

SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Segundo 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: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Bonos es un fondo de Renta Fija Euro. Se siguen criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR) - criterios ASG - (Ambientales, Sociales, Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobierno corporativo. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada, con mínimo 70% en bonos verdes (destinados exclusivamente a financiar proyectos verdes con beneficio medioambiental) así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será habitualmente 5 años pudiendo disminuir o aumentar en 2 años, a juicio de la Gestora. Los emisores/mercados serán fundamentalmente europeos y en menor medida otros países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice CE 1-10 YEAR EURO NON-SOVEREIGN GREEN BOND CUSTOM INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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	0,04	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	3,55	3,09	3,18

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.736.637,66	2.286.145,11	5.159	5.211	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	109.102,39	128.581,99	10	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	255.583	214.518	102.134	139.098
CLASE CARTERA	EUR	10.469	12.177	9.886	10.446

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	93,3932	90,8099	84,8961	98,7256
CLASE CARTERA	EUR	95,9547	92,3659	85,9930	99,6020

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,83		0,83	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,84	0,43	2,66	-0,26	0,02	6,97	-14,01	-1,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	21-10-2024	-0,51	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	06-11-2024	0,52	31-01-2024	1,34	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,91	2,63	2,18	3,42	3,25	4,63	5,62	1,72	
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	
Índice folleto								1,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,27	4,27	4,27	4,28	4,31	4,33	4,43	3,63	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,32	0,56	0,19	0,19	0,68	0,66	0,66	

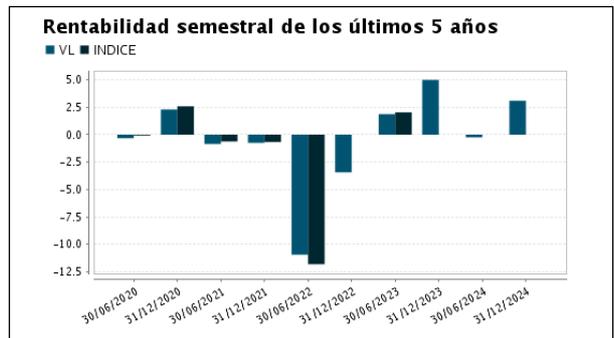
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,89	0,68	3,18	-0,14	0,14	7,41	-13,66	-1,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-10-2024	-0,51	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	06-11-2024	0,52	31-01-2024	1,34	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,97	2,63	2,47	3,43	3,25	4,63	5,62	1,72	
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	
Índice folleto								1,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,24	4,24	4,24	4,25	4,27	4,30	4,39	3,60	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,07	0,06	0,26	0,26	0,26	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.674.935	421.375	3,00
Renta Fija Internacional	1.062.799	129.588	3,80
Renta Fija Mixta Euro	5.342.026	85.293	2,76
Renta Fija Mixta Internacional	1.122.788	34.455	1,95
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	375.342	13.587	1,01
Renta Variable Euro	1.278.941	47.188	1,55
Renta Variable Internacional	3.979.872	582.786	6,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	376.965	11.630	1,98
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	18.658.522	664.964	3,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.597.561	301.298	1,62
IIC que Replica un Índice	1.052.085	26.148	5,40

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.409.276	228.957	1,83
Total fondos	57.931.113	2.547.269	2,96

*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	262.480	98,66	214.741	98,07
* Cartera interior	25.797	9,70	22.996	10,50
* Cartera exterior	232.432	87,36	188.595	86,13
* Intereses de la cartera de inversión	4.251	1,60	3.150	1,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.838	1,82	4.326	1,98
(+/-) RESTO	-1.266	-0,48	-90	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	266.052	100,00 %	218.977	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	218.977	226.695	226.695	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,04	-3,14	13,65	-652,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,91	-0,22	2,81	-1.529,27
(+) Rendimientos de gestión	3,75	0,15	4,03	2.616,15
+ Intereses	1,48	1,43	2,91	11,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,20	-1,32	1,01	-280,08
± 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)	0,07	0,04	0,11	99,41
± 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	-0,84	-0,37	-1,23	145,68
- Comisión de gestión	-0,80	-0,34	-1,15	157,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	9,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-14,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	320,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.630,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.028,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	266.052	218.977	266.052	

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	25.797	9,69	22.996	10,48
TOTAL RENTA FIJA	25.797	9,69	22.996	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.797	9,69	22.996	10,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL RENTA FIJA	232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	258.229	97,03	211.597	96,61

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
FUT. EURO SCHATZ 03/25	Futuros comprados	8.042	Inversión
Total otros subyacentes		8042	
TOTAL OBLIGACIONES		8042	

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
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad

Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5402) y de la clase de participación CLASE A al objeto de recoger que la CLASE A pasa a ser una clase solidaria que cede parte de la comisión de gestión a entidades sin ánimo de lucro con las que la gestora firme un acuerdo de colaboración.

Nos dirigimos a usted como partícipe del fondo SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI (en adelante el ¿Fondo¿) para comunicarle que, Santander Asset Management, SA, SGIIC (en adelante ¿Sociedad Gestora¿) está adaptando la oferta actual de sus fondos aprovechando también para adecuarla a las nuevas necesidades de nuestros clientes.

En este sentido se van a realizar una serie de modificaciones en el Fondo del cual es usted partícipe, que implican que el Fondo pase a tener la condición de Fondo Solidario.

Las características del Fondo en cuanto al componente solidario, una vez entren en vigor las modificaciones, serán las siguientes:

La Gestora cede parte de la comisión de gestión de la clase A. Dicho importe será de 0,05% anual sobre el patrimonio de la clase.

La ayuda económica se destina a uno o varios proyectos del ámbito de la salud, bienestar social, pobreza infantil y/o discapacidad (y, excepcionalmente, a otras ayudas en momentos de alarma social como por ejemplo las provocadas por conflictos armados, desastres naturales, situaciones de hambruna) desarrollado/s por entidades sin ánimo de lucro, con las que la Sociedad Gestora firma un acuerdo de colaboración.

De ello se informará en la web de Gestora y en el informe periódico correspondiente, y en particular del/los proyecto/s beneficiario/s y el importe cedido a cada uno. La información detallada en informe periódico será acorde con lo dispuesto en este folleto.

Se crea un Comité Ético formado por miembros de la Gestora y Banco Santander, con estas funciones desarrolladas anualmente, entre otras: definición, revisión de criterios de selección, evaluación de viabilidad y autorización de proyecto/s a financiar, elección de ganador/es, fijar las bases del reparto de la ayuda y momento de la entrega.

El resto del contenido del folleto informativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor (¿DFI¿) del Fondo del cual es usted partícipe no se modifica en ningún otro aspecto.

Derechos específicos de los partícipes

Derecho a mantener su inversión

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer el fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

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	

	SI	NO
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 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: 3,48

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 103,34 - 0,42%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 9 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 5.97 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): 0,7

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,33

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 10,13 - 0,04%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 475.8

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2024 la bolsa de EE.UU., la mayor parte de los índices bursátiles de la Eurozona y los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de renta fija privada de EE.UU. y de Eurozona anotaron ganancias.

Los datos económicos publicados mostraron que en EE.UU., a pesar de algunas sorpresas negativas puntuales como la decepción en datos de actividad de julio, continuó el buen tono del crecimiento económico y, según la estimación que elabora la Fed de Atlanta, el ritmo de crecimiento en diciembre apuntaba el 3% anualizado. En la Eurozona, el crecimiento fue más moderado si bien el PIB del 3ºT24 sorprendió al alza con un +0,4% trimestral.

En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación continuó siendo lento y gradual especialmente en EE.UU. donde en noviembre registró un 3,3% interanual frente al 2,7% de la Eurozona. No obstante, durante el semestre tanto la Fed como el BCE consideraron que la senda de moderación de la inflación era suficiente para ir eliminando parte de la restricción monetaria. Así, la Fed inició la senda de recorte de tipos en septiembre con una primera bajada de -50pb seguida de -25pb en la reunión de noviembre y en la de diciembre. En esta última cita, actualizó sus previsiones para 2025 y situó en -50pb el recorte de tipos previsto para dicho año. En el caso del BCE, que ya había bajado -25pb en junio, continuó recortando los tipos oficiales al mismo ritmo en las reuniones de septiembre, octubre y diciembre. Así, el tipo Depósito finalizó el año en el 3%.

El otro foco de atención de los inversores fueron las elecciones presidenciales y al Congreso en EE.UU. celebradas el 5 de noviembre. Frente al empate técnico que venían mostrando los sondeos, el resultado electoral se resolvió rápidamente con clara victoria de Trump en la presidencia y mayoría del partido republicano en las dos cámaras del Congreso. Durante noviembre y diciembre, los inversores fueron ajustando su posicionamiento a las potenciales medidas políticas en materia de aranceles, inmigración y fiscalidad que puedan derivarse de dicho resultado.

En los mercados de renta fija las TIREs de los bonos de gobiernos cayeron de forma progresiva hasta finales de septiembre, descontando la senda de bajadas de tipos de los Bancos Centrales, y anotando en general mínimos anuales. A partir de dicha fecha, la decepción en algunos datos de precios en EE.UU. y el resultado de las elecciones en EE.UU. dieron paso a caída en el precio de los bonos de gobiernos, especialmente en EE.UU. y en los plazos más largos de las curvas de tipos de interés. En el conjunto del periodo, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -75pb y finalizó en el 2,08%; la TIR del 10 años finalizó en 2,37% con una caída de -13pb. En Francia, las crisis políticas y la apertura por parte de la Unión Europea del procedimiento de déficit excesivo mantuvo la presión al alza en su prima de riesgo que finalizó 2024 en 83pb. La prima de riesgo española finalizó en 69pb y se redujo -23pb en el semestre. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 4,24% con una caída de -51pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,57% recogiendo en este caso un aumento de +17pb en el semestre. En los bonos de renta fija privada, la dirección de las TIREs fue similar en el semestre (caída hasta finales de septiembre y posterior repunte) acompañado de progresivo estrechamiento del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,66% y el de 7 a 10 años un +3,83%. En crédito, el Iboxx Euro subió +4,09%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +4,10%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo de los resultados empresariales y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas impulsaron al alza a las bolsas durante la mayor parte del segundo semestre del año, si bien en agosto se vivieron algunos episodios de volatilidad por decepción en datos de actividad en EE.UU. Posteriormente, el resultado electoral en EE.UU. dio paso a ajustes de posicionamiento de los inversores frente a las potenciales medidas que pueda adoptar la nueva Administración y que, según las propuestas electorales, podrían afectar al déficit público, la inmigración y los aranceles. En el conjunto del semestre, destacó el mejor comportamiento relativo de los índices de EE.UU. frente a los de la Eurozona, si bien en diciembre el comportamiento fue el contrario. En el semestre el EUROSTOXX50 prácticamente repitió con un +0,04%, el DAX alemán subió +9,18%, el IBEX35 +5,95% y el FTSE100 británico un +0,11%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,71% y el Nasdaq +8,90%. En Japón, el Nikkei 225 subió

+0,79%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -6,28% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar continuó apreciándose frente al euro cerrando el semestre en el 1,0350 dolares/euros

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 23,41% hasta 255.583.261 euros en la clase A y decreció en un 11,86% hasta 10.468.887 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo* en 52 lo que supone 5.159 participes para la clase A y se mantuvo en 10 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,43% y la acumulada en el año de 2,84% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,68% y la acumulada en el año de 3,89% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,32% durante el trimestre para la clase A y 0,07% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,35% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,34% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,83% 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 3,0% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de mercado, el segundo semestre de 2024 se ha caracterizado por el comportamiento positivo de la renta fija en general, aunque con los índices de crédito generando un retorno mayor que los de deuda gubernamental, debido a las bajadas de tipos de interés de los principales bancos centrales. Así, por ejemplo, el índice de deuda alemana tuvo un retorno del 2.63%, el de bonos con grado de inversión 4.10% y el de High Yield 5.34%. La TIR del bono de gobierno alemán a 10 años pasó de 2.50% en junio 2024 hasta acabar el año en 2.37%. En términos de diferenciales de crédito, los de emisores con rating de inversión pasaron de una media de 117 puntos básicos (pbs) a cierre del primer semestre hasta cerrar el año en 100 y los de high yield desde 353 pbs a 311pbs.

El mercado estuvo enfocado en las expectativas de bajadas por parte de los bancos centrales, con el BCE bajando tipos en tres ocasiones, dejando el tipo de depósito al 3% desde 3.75%. Del otro lado del Atlántico, la FED también ha bajado sus tipos de referencia, empezando en septiembre con una bajada de 0.50%, bajando otros 0.50% en dos reuniones más hasta el final de año. La fluctuación de los datos macro va cambiando las expectativas de tipos, dada la fortaleza de la economía en EE.UU., con datos de inflación que siguen por encima del objetivo, por otro lado, en la Eurozona la debilidad de Alemania y Francia, que conlleva más soporte por parte del BCE. En este entorno el mercado de crédito se sigue beneficiando de flujos de entrada considerables, con menor volatilidad que el mercado de tipos de interés, soportando un buen entorno del mercado primario

En cuanto a la deuda sostenible, el 24% de las emisiones corporativas europeas de 2024 han tenido un formato ESG y el activo continúa con una excelente demanda inversora, como muestran los elevados ratios de sobresuscripción en primario, que superan a los de la deuda no-ESG: de 4x de media en las emisiones corporativas ESG en EUR vs. 3,6x en sus homólogas no ESG.

Como referencia los spreads del Q9AK en términos de LIBOR OAS (índice de referencia de Bonos verdes ex gobiernos 1-10), sufrieron ligeras ampliaciones durante el período (+12 pbs). Las rentabilidades han sido positivas ayudadas por el carry y la evolución a la baja de los tipos de interés.

Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en mercado primario intentando captar las nuevas primas de emisión ofrecidas y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. En términos de posicionamiento sectorial destacamos la rotación de la cartera subiendo el peso en Agencias y Supranacionales (EU, EIB, KFW por ejemplo) dado su mayor atractivo frente a Corporativos por la evolución del basis del asset swap spread y por tanto bajando el peso de los Corporativos, especialmente del sector Utilities y Financiero. El fondo ha terminado el periodo invertido a 98%, con una inversión directa en Bonos verdes de un 95%, 2% en bonos sociales, 1% en bonos sostenibles y un 1% en SLBs. La duración de tipos de interés ha bajado ligeramente a niveles similares a los de su Benchmark de referencia. En términos de emisores, destacamos positivamente la exposición a KFW o European Union en

Agencias, Commerzbank en Financieros o Engie en Corporativos, y en negativo la exposición a bonos franceses como SFIL o SNCF.

De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento en 2023 y 2024, soportados por fuerte demanda en la clase de activos. La bajada de tipos de interés, más lenta de lo esperado, hace que las compañías se mantengan en modo más defensivo de manera a proteger su balance, que sigue afectado por costes de financiación más altos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 1,92% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,07% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,88%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,63%. 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.

El importe cedido a las ONGs (a determinar por el Comité Ético) desde el 1 de septiembre del 2024 al 31 de diciembre del 2024 es de 37.629,76 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2024, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 43 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2024. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 67,33% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Redburn y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 65,16% del total presupuestado destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Jefferies, J.P. Morgan, BNP Paribas y Calyon.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 7.307,22 euros, lo que representa un 0,003% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2025, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

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 segundo semestre del 2024 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

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	%
ES00001010L6 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	514	0,19	503	0,23
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	203	0,08	199	0,09
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	241	0,09	234	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		958	0,36	936	0,43
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	479	0,18	464	0,21
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	518	0,19	507	0,23
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	616	0,23	601	0,27
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR			895	0,41
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	370	0,14	356	0,16
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	515	0,19	490	0,22
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	369	0,14	355	0,16
XS2580221658 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.88 2079-07-25	EUR	518	0,19		
XS2089229806 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.88 2034-12-04	EUR	164	0,06	154	0,07
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	425	0,16	518	0,24
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	300	0,11	292	0,13
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	206	0,08	203	0,09
XS2555187801 - RFIJA CAIXABANK SA 5.38 2030-11-14	EUR			535	0,24
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	727	0,27	703	0,32
XS1684831982 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2029-09-18	EUR	965	0,36	928	0,42
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1.172	0,44	1.144	0,52
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	365	0,14	360	0,16
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	402	0,15	388	0,18
ES0239140025 - RFIJA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	1.346	0,51	429	0,20
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	414	0,16	405	0,18
XS2753310825 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	511	0,19	995	0,45
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	385	0,14	379	0,17
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2027-07-13	EUR	1.083	0,41	95	0,04
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	423	0,16	417	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2699159351 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	477	0,18	466	0,21
XS2610209129 - RFIIA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR			388	0,18
XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	444	0,17	433	0,20
XS2258971071 - RFIIA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR			668	0,31
ES0200002089 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	627	0,24	612	0,28
XS2228245838 - RFIIA BANCO DE SABADEL 1.12 2027-03-11	EUR	490	0,18		
XS2744299335 - RFIIA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	490	0,18	483	0,22
XS1847692636 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	285	0,11	282	0,13
XS2949317676 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	1.521	0,57		
ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	267	0,10	257	0,12
XS1808395930 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	1.377	0,52	386	0,18
XS1512827095 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR			285	0,13
XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	97	0,04	94	0,04
XS2902578249 - RFIIA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	503	0,19		
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR			1.532	0,70
XS2782109016 - RFIIA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	208	0,08	203	0,09
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	471	0,18	453	0,21
XS2558966953 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	305	0,11	298	0,14
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	962	0,36	935	0,43
XS2790910272 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	921	0,35	893	0,41
XS2598331242 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	425	0,16	418	0,19
XS2838500218 - RFIIA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	502	0,19		
ES0380907081 - RFIIA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	302	0,11		
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.002	0,38	981	0,45
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	186	0,07	182	0,08
XS2947089012 - RFIIA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	703	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.839	9,33	21.860	9,96
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2024-07-01	EUR			200	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				200	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.797	9,69	22.996	10,48
TOTAL RENTA FIJA		25.797	9,69	22.996	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.797	9,69	22.996	10,48
DE000A1RQEK7 - RFIIA HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR	509	0,19	497	0,23
EU000A3K4DW8 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	4.798	1,80	3.905	1,78
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAOHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	120	0,05	116	0,05
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	158	0,06	153	0,07
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	248	0,09	241	0,11
XS2941356698 - RFIIA EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	220	0,08		
FR001400OR98 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	1.173	0,44	675	0,31
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.779	0,67	1.746	0,80
XS2747596315 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	407	0,15	1.163	0,53
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	298	0,11	289	0,13
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	1.689	0,63		
EU000A3L2773 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	682	0,26		
EU000A3L1DJ0 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR	1.733	0,65		
XS2816013937 - RFIIA KFW 2.88 2032-03-31	EUR	1.023	0,38		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.837	5,56	8.784	4,01
XS2201857534 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR			354	0,16
XS1702729275 - RFIIA E ON INTERNATION 1.25 2027-10-19	EUR	304	0,11	295	0,13
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	170	0,06	164	0,07
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	266	0,10	257	0,12
XS2804565435 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	1.018	0,38	993	0,45
DE000CB0HRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	696	0,26	684	0,31
DE000C2439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	1.699	0,64	1.669	0,76
XS2811097075 - RFIIA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	226	0,08	218	0,10
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.202	0,45	268	0,12
FR0013447232 - RFIIA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	252	0,09	241	0,11
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	691	0,26	674	0,31
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	671	0,25	658	0,30
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	526	0,20	503	0,23
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.369	0,51	549	0,25
XS2534976886 - RFIIA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	214	0,08	476	0,22
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	503	0,19	495	0,23
XS2643234011 - RFIIA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR			583	0,27
XS2152899584 - RFIIA E ON SE 1.00 2025-10-07	EUR			97	0,04
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	715	0,27	700	0,32
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR			89	0,04
XS2673547746 - RFIIA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	418	0,16	408	0,19
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	757	0,28	759	0,35
XS2384269101 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	911	0,34	904	0,41
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	287	0,11	278	0,13
BE0390124874 - RFIIA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR			797	0,36
XS2490471807 - RFIIA OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	383	0,14	376	0,17
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	446	0,17	438	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	575	0,22	557	0,25
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	206	0,08	202	0,09
BE0002951326 - RFIIA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1.067	0,40	1.040	0,48
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	372	0,14	356	0,16
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	202	0,08	201	0,09
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	1.266	0,48	1.242	0,57
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	1.150	0,43	1.132	0,52
DE000A3829J7 - RFIIA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	412	0,15	394	0,18
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	293	0,11	283	0,13
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	162	0,06	163	0,07
FR0013284254 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	99	0,04	96	0,04
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.434	0,54	1.386	0,63
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.719	0,65	1.666	0,76
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	752	0,28	456	0,21
FR001400E946 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	313	0,12	309	0,14
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	306	0,12	599	0,27
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	1.046	0,39	1.026	0,47
FR001400M4O2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	953	0,36	932	0,43
FR001400U1Q3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	599	0,23		
XS2314657409 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	235	0,09	224	0,10
XS2919680236 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR	607	0,23		
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	408	0,15	397	0,18
XS2927515598 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	990	0,37		
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	3.217	1,21	960	0,44
XS2531569965 - RFIIA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	218	0,08	212	0,10
XS2432567555 - RFIIA DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	1.431	0,54	1.385	0,63
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	480	0,18	478	0,22
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1.476	0,55	1.442	0,66
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	615	0,23	592	0,27
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	383	0,14	370	0,17
XS2443893255 - RFIIA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR	379	0,14	373	0,17
XS2348325494 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	433	0,16	416	0,19
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	107	0,04	105	0,05
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	394	0,15	389	0,18
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	287	0,11	278	0,13
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	387	0,15		
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	367	0,14		
XS2478299204 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	2.561	0,96	633	0,29
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	328	0,12	317	0,14
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	948	0,36	943	0,43
XS2898290916 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	497	0,19		
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	322	0,12	318	0,15
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR			381	0,17
EU000A3LS460 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	5.605	2,11	1.170	0,53
DE000NWB0AF3 - RFIIA NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR	636	0,24	624	0,28
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2.651	1,00	1.739	0,79
XS2010036874 - RFIIA OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR			103	0,05
FR0013504677 - RFIIA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2.307	0,87	2.248	1,03
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	2.114	0,79	2.040	0,93
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	374	0,14	365	0,17
XS2613821300 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20	EUR	1.526	0,57	1.495	0,68
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	412	0,15	403	0,18
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	632	0,24	619	0,28
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	817	0,31	803	0,37
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	206	0,08	200	0,09
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	100	0,04	98	0,04
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	547	0,21	534	0,24
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	194	0,07	188	0,09
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	452	0,17	444	0,20
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	377	0,14	367	0,17
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	413	0,16	403	0,18
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR			239	0,11
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	211	0,08	205	0,09
XS2381261424 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	334	0,13	319	0,15
XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	917	0,34	877	0,40
XS2487054939 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	193	0,07	189	0,09
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	274	0,10	265	0,12
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.700	0,64	1.689	0,77
XS2591029876 - RFIIA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	531	0,20	517	0,24
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR			1.150	0,53
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	763	0,29	754	0,34
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	409	0,15		
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	1.099	0,41	1.069	0,49
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	191	0,07	182	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	267	0,10	258	0,12
XS2910610364 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-10-01	EUR	997	0,37		
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	187	0,07	176	0,08
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	465	0,17	458	0,21
FR001400KKM2 - RFIIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	314	0,12	307	0,14
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	416	0,16	917	0,42
XS2314312179 - RFIIA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	434	0,16	412	0,19
XS2919892179 - RFIIA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	890	0,33		
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	250	0,09	245	0,11
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	443	0,17	433	0,20
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	1.046	0,39	1.024	0,47
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	1.298	0,49		
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	566	0,21	561	0,26
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA ENJ 4.12 2027-06-29	EUR	1.183	0,44	1.166	0,53
XS2747590896 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR	507	0,19	986	0,45
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	562	0,21	541	0,25
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	339	0,13	326	0,15
XS2654097927 - RFIIA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	517	0,19		
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	827	0,31	805	0,37
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	96	0,04	92	0,04
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	498	0,19	483	0,22
XS2672418055 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	749	0,28	735	0,34
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	278	0,10	273	0,12
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	104	0,04	102	0,05
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	628	0,24	615	0,28
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	521	0,20	516	0,24
XS2694872081 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25	EUR	1.017	0,38		
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	848	0,32	840	0,38
XS2103014291 - RFIIA E ON SE 0.38 2027-09-29	EUR			406	0,19
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	317	0,12	306	0,14
DE000A383BP6 - RFIIA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	204	0,08	200	0,09
DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR			309	0,14
DE000BLB6J0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR			516	0,24
DE000CZ45W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	802	0,30	785	0,36
XS2412044567 - RFIIA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	183	0,07	177	0,08
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	358	0,13	345	0,16
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	101	0,04	97	0,04
FR0013517307 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11	EUR			181	0,08
FR0014003C70 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 0.00 2028-05-25	EUR	867	0,33	848	0,39
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	311	0,12	399	0,18
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	803	0,30	794	0,36
FR001400LZO4 - RFIIA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	745	0,28	716	0,33
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	563	0,21	541	0,25
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	104	0,04	100	0,05
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301	0,11	292	0,13
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	709	0,27	681	0,31
XS2831084657 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	407	0,15	397	0,18
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	147	0,06	143	0,07
XS2841150316 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	465	0,17	456	0,21
XS2641720987 - RFIIA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR			101	0,05
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	103	0,04	101	0,05
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	413	0,16	403	0,18
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR			84	0,04
XS2755355577 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 5.75 2079-04-15	EUR			1.742	0,80
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1.121	0,42	532	0,24
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR			1.349	0,62
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	224	0,08	227	0,10
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	284	0,11	270	0,12
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	271	0,10	260	0,12
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1.040	0,39	2.992	1,37
XS2280835260 - RFIIA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	167	0,06	158	0,07
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	493	0,19	478	0,22
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	649	0,24	643	0,29
XS2787827604 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR			283	0,13
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	408	0,15	403	0,18
XS2292486771 - RFIIA ACEA SPA 0.00 2025-09-28	EUR			182	0,08
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	310	0,12	307	0,14
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.044	0,39	1.011	0,46
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	996	0,37		
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	2.130	0,80	1.110	0,51
DE000NWB0AE6 - RFIIA NRW BANK 0.50 2027-09-13	EUR	175	0,07		
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	500	0,19		
FR001400QY06 - RFIIA SFIL SA 3.12 2029-09-17	EUR	506	0,19		
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	842	0,32	822	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1721760541 - RFIIA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	293	0,11	283	0,13
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	610	0,23	585	0,27
XS2723860990 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	421	0,16	414	0,19
XS2227050379 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08	EUR	991	0,37	971	0,44
XS2529233814 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	736	0,28		
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	361	0,14	346	0,16
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	1.190	0,45		
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	817	0,31	797	0,36
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	542	0,20	530	0,24
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	772	0,29	759	0,35
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	390	0,15	378	0,17
XS2941360963 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	500	0,19		
XS2655852726 - RFIIA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR	690	0,26	670	0,31
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	260	0,10	251	0,11
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.010	0,38	986	0,45
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.472	0,93	2.397	1,09
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	524	0,20	513	0,23
XS2894910665 - RFIIA NATIONAL GRID NQ 3.63 2031-09-03	EUR	305	0,11		
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	481	0,18	466	0,21
XS2196328608 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	978	0,37	947	0,43
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	811	0,30	787	0,36
PTEDP20M0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	616	0,23	597	0,27
XS1400167133 - RFIIA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR			593	0,27
FR0014000M1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	1.173	0,44	439	0,20
XS2804485915 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.62 2030-10-16	EUR	460	0,17	445	0,20
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	365	0,14	353	0,16
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	5.455	2,05	867	0,40
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	332	0,12	315	0,14
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	238	0,09	234	0,11
XS2411311652 - RFIIA NTT FINANCE CORP 0.40 2028-12-13	EUR	356	0,13	348	0,16
FR001400DC26 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	518	0,19	509	0,23
FR001400OQL3 - RFIIA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR	1.256	0,47	1.192	0,54
XS2716710756 - RFIIA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	315	0,12	307	0,14
XS2821745374 - RFIIA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	612	0,23	600	0,27
XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR			516	0,24
XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	1.121	0,42	910	0,42
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	638	0,24	629	0,29
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	167	0,06	314	0,14
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR			202	0,09
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	916	0,34	891	0,41
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	338	0,13	329	0,15
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	844	0,32	350	0,16
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	878	0,33	844	0,39
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	716	0,27	698	0,32
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	826	0,31	806	0,37
XS2673536541 - RFIIA E.ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	345	0,13	339	0,15
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	174	0,07	168	0,08
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR			387	0,18
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	708	0,27	680	0,31
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	391	0,15	384	0,18
XS2498154207 - RFIIA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	1.936	0,73	3.794	1,73
PTEDPNM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	199	0,07	194	0,09
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	93	0,04	91	0,04
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	389	0,15	378	0,17
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	206	0,08	204	0,09
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	1.036	0,39	1.002	0,46
IT0005583460 - RFIIA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	226	0,08	420	0,19
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	775	0,29	753	0,34
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	764	0,29	735	0,34
XS2237982769 - RFIIA NATIONAL BANK GR 2.75 2026-10-08	EUR	499	0,19		
XS2745726047 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	573	0,22	262	0,12
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	115	0,04	111	0,05
XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	886	0,33	864	0,39
XS2262065159 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	233	0,09	227	0,10
XS226521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	458	0,17	448	0,20
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	462	0,17	458	0,21
XS2484093393 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.50 2032-06-15	EUR	1.851	0,70		
XS2591032235 - RFIIA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	207	0,08	204	0,09
XS2698047771 - RFIIA KFW 3.25 2031-03-24	EUR	523	0,20		
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	209	0,08	204	0,09
DE000A30VPM1 - RFIIA AMPRION GMBH 3.97 2032-09-22	EUR	312	0,12	305	0,14
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	652	0,25	641	0,29
FR0014007NF1 - RFIIA CADE 1.00 2030-01-19	EUR	255	0,10	249	0,11
FR001400FIM6 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	197	0,07	194	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	313	0,12	1.326	0,61
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	622	0,23	603	0,28
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	276	0,10	265	0,12
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR			720	0,33
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2019-06-27	EUR	313	0,12	302	0,14
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	279	0,10	408	0,19
XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR			299	0,14
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	374	0,14	366	0,17
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	629	0,24	621	0,28
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR			388	0,18
XS2578472339 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	188	0,07	184	0,08
XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	785	0,29	765	0,35
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	241	0,09	234	0,11
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR			309	0,14
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	174	0,07	172	0,08
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	1.070	0,40	1.041	0,48
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	810	0,30	790	0,36
XS2597110027 - RFIIA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR			476	0,22
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	518	0,19	1.016	0,46
XS2906211946 - RFIIA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	101	0,04		
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	848	0,32	409	0,19
FR0013266368 - RFIIA GECINA, S.A. 2.00 2032-06-30	EUR	555	0,21		
FR0013264488 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR	462	0,17	453	0,21
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	481	0,18	456	0,21
FR001400IV17 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	597	0,22	588	0,27
XS2616652637 - RFIIA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1.014	0,38	974	0,44
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	606	0,23		
XS2932080851 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	993	0,37		
XS2940309649 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	502	0,19		
XS2941482569 - RFIIA ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	200	0,08		
XS2941605235 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2031-11-19	EUR	100	0,04		
XS2948048462 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	301	0,11		
XS2948452326 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	712	0,27		
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	314	0,12	1.033	0,47
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.289	0,48	1.263	0,58
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR			99	0,05
DE000A3E5FR9 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR			152	0,07
FR0013284205 - RFIIA GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	937	0,35	914	0,42
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR			817	0,37
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1.139	0,43	1.106	0,51
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	512	0,19	500	0,23
FR001400Q0T5 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR			691	0,32
XS2718201515 - RFIIA NESTE OIL OY J 3.88 2031-05-21	EUR	305	0,11	301	0,14
XS1828037587 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.033	0,39	1.017	0,46
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	252	0,09	242	0,11
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR			1.090	0,50
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	475	0,18	468	0,21
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	315	0,12	308	0,14
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR			500	0,23
XS2747600018 - RFIIA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	557	0,21	545	0,25
XS2353182293 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	501	0,19	496	0,23
XS2756342122 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	519	0,19	699	0,32
XS2574873183 - RFIIA E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR			100	0,05
XS2575971994 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	412	0,16	709	0,32
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	378	0,14	364	0,17
XS1900101046 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 1.50 2030-11-05	EUR	458	0,17		
DE000A14JZX6 - RFIIA BADEN WUERTTEMBER 3.00 2033-06-27	EUR	819	0,31	301	0,14
DE000A30VQB2 - RFIIA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	436	0,16	420	0,19
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	723	0,27	700	0,32
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	405	0,15	397	0,18
FR001400RMM3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2031-01-23	EUR	305	0,11		
FR001400SIL1 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	399	0,15		
FR001400SZ78 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	499	0,19		
XS1514051694 - RFIIA SNCF RESEAU 1.00 2031-11-09	EUR	432	0,16		
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	1.055	0,40	1.033	0,47
XS2834365277 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2031-06-05	EUR	2.348	0,88		
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	305	0,11	296	0,14
XS2558591967 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21	EUR	846	0,32		
XS2862984601 - RFIIA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	512	0,19		
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	203	0,08	199	0,09
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	471	0,18	466	0,21
XS2898821033 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 2.38 2029-09-11	EUR	698	0,26		
IT0005580136 - RFIIA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR			491	0,22
FR0014003OC5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	249	0,09	242	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400CKA4 - RFIIA[SOCIETE GENERALE]5.25 2032-09-06	EUR			205	0,09
FR001400MDV4 - RFIIA[COVIVO]4.62 2032-06-05	EUR	745	0,28	710	0,32
XS2432293673 - RFIIA[ENEL FINANCE INT]0.25 2025-11-17	EUR			938	0,43
XS2554487905 - RFIIA[VOLKSWAGEN INTER]4.12 2025-11-15	EUR			506	0,23
XS2068969067 - RFIIA[COOPERATIEVE RAB]0.25 2026-10-30	EUR	382	0,14	371	0,17
XS2778374129 - RFIIA[INT FINANCE CORP]3.36 2031-03-12	EUR	499	0,19	488	0,22
XS2584685031 - RFIIA[RWE AG]3.62 2029-02-13	EUR			114	0,05
XS2498554992 - RFIIA[AYVENS SA]4.00 2027-07-05	EUR			908	0,41
XS1999841445 - RFIIA[KFW]0.01 2027-05-05	EUR	4.540	1,71	3.034	1,39
XS2905583014 - RFIIA[FCC SERVICIOS ME]3.72 2031-10-08	EUR	602	0,23		
DE000A383QQ2 - RFIIA[AMPRION GMBH]3.12 2030-08-27	EUR	498	0,19		
XS2913310095 - RFIIA[ALLIANDER NV]3.00 2034-10-07	EUR	187	0,07		
FR0013372299 - RFIIA[SOCIETE DU GRAND]1.12 2028-10-22	EUR	1.086	0,41	1.052	0,48
FR001400PNN3 - RFIIA[REGIE AUTONOME D]3.25 2034-05-25	EUR	198	0,07		
FR001400SIM9 - RFIIA[UNIBAIL RODAMCO]3.50 2029-09-11	EUR	404	0,15		
FR001400SVC3 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE]3.50 2034-09-26	EUR	394	0,15		
XS2830446535 - RFIIA[SAGAX AB]4.38 2030-05-29	EUR	166	0,06	161	0,07
XS293209691 - RFIIA[KOMMUNALBANKEN AJ]2.62 2031-11-05	EUR	499	0,19		
XS2635647154 - RFIIA[ALLIANDER NV]3.25 2028-06-13	EUR	678	0,25	666	0,30
XS2941605409 - RFIIA[DANSKE BANK A/S]3.75 2036-11-19	EUR	300	0,11		
XS2549543143 - RFIIA[TENNET HOLDING B]3.88 2028-10-28	EUR	1.035	0,39	1.021	0,47
XS2853679053 - RFIIA[ERG SPA]4.12 2030-07-03	EUR	155	0,06		
XS2477935345 - RFIIA[TENNET HOLDING B]1.62 2026-11-17	EUR	3.712	1,40		
XS2487016250 - RFIIA[STEDIN HOLDING NJ]2.38 2030-06-03	EUR	384	0,14	374	0,17
XS2887903966 - RFIIA[KFW]2.38 2029-10-04	EUR	3.697	1,39		
XS2888395659 - RFIIA[SVENSKA HANDELSB]3.25 2031-08-27	EUR	201	0,08		
XS2892386462 - RFIIA[MITSUBISHI UFJ F]3.56 2032-09-05	EUR	507	0,19		
XS2798269069 - RFIIA[TERNA RETE ELET]4.75 2029-04-11	EUR	445	0,17	426	0,19
XS2001175657 - RFIIA[KONINKLIJKE PHIL]0.50 2026-05-22	EUR	387	0,15		
ES0200002063 - RFIIA[ADIF ALTA VELOC]0.55 2031-10-31	EUR	421	0,16	403	0,18
BE0002989706 - RFIIA[CRELAN SA]5.25 2032-01-23	EUR			628	0,29
XS2411311579 - RFIIA[INT FINANCE CORP]0.08 2025-12-13	EUR			277	0,13
FR001400F620 - RFIIA[CNP ASSURANCES]5.25 2053-07-18	EUR	751	0,28	721	0,33
FR001400MF86 - RFIIA[ENGIE SA]3.88 2033-12-06	EUR	927	0,35	900	0,41
XS2815980664 - RFIIA[LLOYDS BANKING G]3.88 2032-05-14	EUR	418	0,16	408	0,19
XS2171713006 - RFIIA[EUROGRID GMBH]1.11 2032-05-15	EUR			802	0,37
XS2722162315 - RFIIA[TELEFONICA EMISI]4.18 2033-11-21	EUR	418	0,16	408	0,19
XS2725959683 - RFIIA[SNAM SPA]4.00 2029-11-27	EUR			404	0,18
XS2526835694 - RFIIA[RAIFFEISEN BANK]4.12 2025-09-08	EUR			501	0,23
XS2742660157 - RFIIA[MOTABILITY OPERA]3.62 2029-07-24	EUR			445	0,20
XS1750986744 - RFIIA[ENEL FINANCE INT]1.12 2026-09-16	EUR			100	0,05
FR0013281755 - RFIIA[ICADE]1.50 2027-09-13	EUR	1.914	0,72		
XS2623501181 - RFIIA[CAIXABANK SA]4.62 2027-05-16	EUR	512	0,19		
XS2942479044 - RFIIA[ENBW INTERNATION]3.75 2035-11-20	EUR	502	0,19		
XS2845167613 - RFIIA[PIRAEUS BANK SA]4.62 2029-07-17	EUR	182	0,07		
XS2958382645 - RFIIA[ACHMEA BANK NV]2.75 2027-12-10	EUR	599	0,23		
XS2894895684 - RFIIA[SCOTTISH HYDRO E]3.38 2032-09-04	EUR	503	0,19		
XS2895631567 - RFIIA[E ON SE]3.12 2030-03-05	EUR	804	0,30		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		216.800	81,48	179.053	81,77
XS1218319702 - RFIIA[UNIBAIL RODAMCO]1.00 2025-03-14	EUR			192	0,09
XS2554487905 - RFIIA[VOLKSWAGEN INTER]4.12 2025-11-15	EUR	508	0,19		
FR0013335767 - RFIIA[SOCIETE FONCIERE]1.50 2025-05-29	EUR	286	0,11	285	0,13
XS2306621934 - RFIIA[LANDSBANKINN HF]0.38 2025-05-23	EUR			96	0,04
XS1632897762 - RFIIA[TENNET HOLDING B]0.75 2025-06-26	EUR			190	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		795	0,30	763	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL RENTA FIJA		232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		232.432	87,34	188.601	86,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		258.229	97,03	211.597	96,61

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

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula

a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 Euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 211, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.038.789 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 2.564.106 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

Euros (plantilla activa a 31/12/2024)*

Remuneración fija Aportaciones plan de empleo Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023** Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio Número de beneficiarios

Altos cargos 2.038.789 230.365 1.363.500 85.053 12

Resto de empleados 13.404.011 480.220 5.806.311 300.505 199

Total 15.442.800 710.586 7.169.811 385.558 211

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.

La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.

La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.

Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.

Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).

Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales

Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.

Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de

la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado ¿aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.

Altos directivos.

Personal que ejerza función de control.

Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.

Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;

La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);

La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.

Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.

Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.

Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

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

Durante el segundo 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 103,35 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,51%. 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.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.