

SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 titulizaciones. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,62	0,35	2,62	-0,07

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 A	1.721.267,70	1.203.047,45	5.359	5.247	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	127.507,81	114.960,87	3	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	148.869	102.134	139.098	236.901
CLASE CARTERA	EUR	11.193	9.886	10.446	11.732

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	86,4879	84,8961	98,7256	100,3172
CLASE CARTERA	EUR	87,7794	85,9930	99,6020	100,8037

(*)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		0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,88	0,20	1,67	0,02	-3,45	-14,01	-1,59	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	11-04-2023	-0,98	14-03-2023	-1,75	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-06-2023	1,34	02-02-2023	1,01	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	4,05	6,31	5,75	6,40	5,62	1,72	3,34	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	5,28	4,10	6,24	5,90	6,51	5,79	1,78	3,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,40	4,43	4,45	4,43	3,63	4,07	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,66	0,66	0,67	

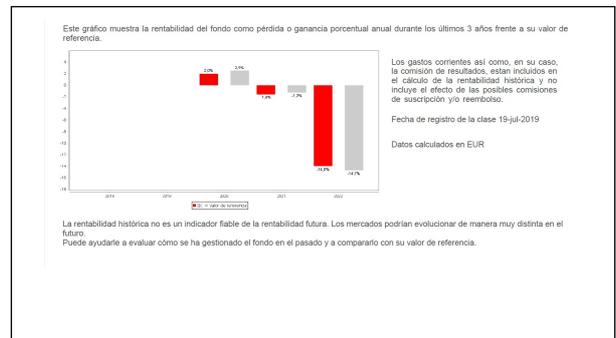
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	0,30	1,77	0,12	-3,35	-13,66	-1,19	2,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	11-04-2023	-0,98	14-03-2023	-1,74	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-06-2023	1,34	02-02-2023	1,01	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	4,05	6,31	5,75	6,40	5,62	1,72	3,34	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	5,28	4,10	6,24	5,90	6,51	5,79	1,78	3,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	4,37	4,39	4,42	4,39	3,60	4,04	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,06	0,07	0,07	0,26	0,26	0,27	

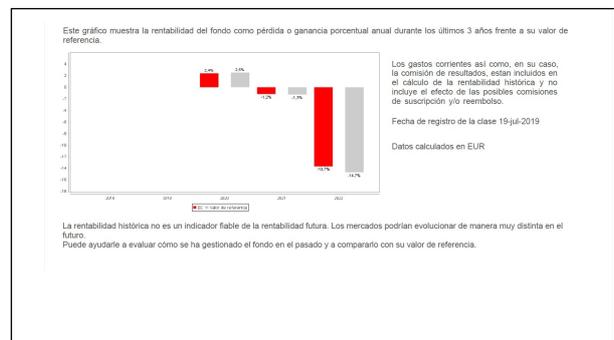
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
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	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*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	153.909	96,16	107.983	96,40
* Cartera interior	19.190	11,99	17.709	15,81
* Cartera exterior	133.731	83,55	89.982	80,33
* Intereses de la cartera de inversión	989	0,62	292	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.024	3,76	3.950	3,53
(+/-) RESTO	128	0,08	87	0,08
TOTAL PATRIMONIO	160.061	100,00 %	112.020	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)	112.020	111.121	112.020	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,52	4,37	32,52	875,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,40	-3,54	1,40	-151,76
(+) Rendimientos de gestión	1,72	-3,22	1,72	-170,03
+ Intereses	0,99	0,57	0,99	126,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	-3,47	0,65	-124,59
± 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)	0,08	-0,31	0,08	-133,09
± 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	-0,32	-0,32	-0,32	30,13
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	29,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	28,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-19,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	42,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	124,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	394,97
+ 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	394,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	160.061	112.020	160.061	

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

3. Inversiones financieras

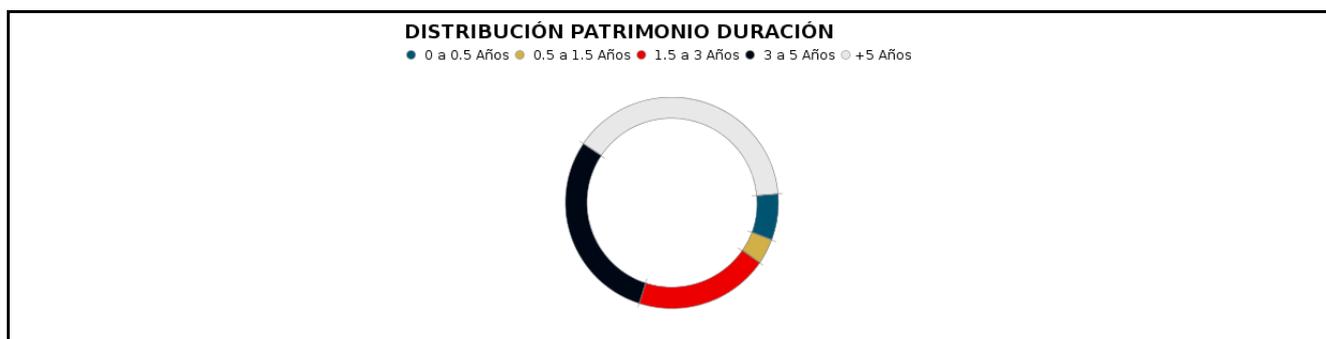
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.088	8,18	10.029	8,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.102	3,81	7.680	6,86
TOTAL RENTA FIJA	19.190	11,99	17.709	15,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.190	11,99	17.709	15,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL RENTA FIJA	133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.917	95,60	107.723	96,18

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
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRM 07/31 EUR	Otras compras a plazo	549	Inversión
Total subyacente renta fija		549	
FUT. EURO BUND 09/23	Futuros comprados	7.523	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/23	Futuros comprados	3.472	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	3.693	Inversión
Total otros subyacentes		14689	
TOTAL OBLIGACIONES		15238	

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

	SI	NO
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: 2,46

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 581,43 - 410,71%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,36 - 0,25%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,31 - 1,63%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 6,77 - 4,78%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.303,04

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

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIREs de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx

Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

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. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 45,76% hasta 148.868.899 euros en la clase A y creció en un 13,22% hasta 11.192.557 euros en la clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 112 lo que supone 5.359 partícipes para la clase A y se mantuvo en 3 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,20% y la acumulada en el año de 1,88% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,30% y la acumulada en el año de 2,08% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,17% durante el trimestre para la clase A y 0,07% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,59%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,54% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,59%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,53% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,62% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,23% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,16% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,04% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El año comenzó con optimismo en el mercado de crédito con un fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito durante los meses de Enero y Febrero. No obstante, el mercado se dio la vuelta en Marzo motivado por las dudas sembradas sobre la solidez del Sistema Financiero, empezando por los bancos regionales EE.UU., y terminado con los bancos Suizos, tras la fusión entre los dos mayores bancos del país. Esto ha llevado a un aumento de los diferenciales especialmente en activos financieros, pero ha contagiado todo el mercado corporativo. Como referencia los spreads del Q9AK (índice de referencia de Bonos verdes ex gobiernos 1-10), empezaron el año a 155pb, estrecharon hasta 127pb, y alcanzaron 171pb en Marzo (pico de la crisis). Durante el segundo trimestre del año, hemos tenido recuperación en los diferenciales, que de media están por debajo de comienzo de año.

Durante el semestre el BCE ha ejecutado su quantitative tightening pasivo, dejando de reinvertir los vencimientos de los bonos en cartera del programa de compra de activos, estado la cartera ahora en modo run off. Destacamos que el BCE hará un Green tilting de su cartera. Los datos de inflación Core más persistentes de lo esperado y un dato de inflación en salarios alto lleva al BCE a subir tipos hasta un nivel de 3.5% y preanuncia una nueva subida en su reunión de Julio de otros +25 bps. El mercado llega a descontar casi al 100% un tipo marginal del 4%.

Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en mercado primario intentando captar las nuevas primas de emisión ofrecidas y con un posicionamiento conservador especialmente en el sector Real Estate. El fondo ha terminado el periodo

invertido a 96.5%, con una inversión directa en en Bonos verdes de un 84%, 5% en bonos sociales. 3% en bonos sostenibles y un 1% en SLBs. La duración de tipos de interés ha subido hasta 4.69 años acercándose a lo largo del semestre a su Benchmark a medida que los tipos han ido subiendo. Sectorialmente destacamos los sectores con más peso en el fondo que son Bancos, Utilities y Agencias/Supranacionales.

En términos de aportación a duración resaltamos nuestro menor riesgo al sector Real Estate, que en un entorno de tipos más altos podía verse negativamente afectado y está más expuesto al ciclo económico. En términos de emisores, destacamos la exposición a futuros de tipos de interés que contribuye por la negativa, por el lado positivo destacamos Engie, A2A Y BNP. De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir volátiles, pero en menor medida, aunque siguen cotizando por encima de su media histórica. No obstante, los fundamentales de las compañías siguen bastante sólidos, debido a las políticas conservadoras que han sido tomadas los últimos años, pero las tasas de impago están subiendo en HY, siendo necesario mucha prudencia a la hora de elegir los emisores para el fondo siempre respetando su política de inversión en términos de Sostenibilidad.

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 5,32% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,08% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,48%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 4,05%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,38% para la clase A y alcanzó 4,34% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 4,10% 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.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

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.

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 2023 y los del trimestre al segundo trimestre de 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	197	0,12		
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	226	0,14	224	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		423	0,26	224	0,20
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	190	0,12	190	0,17
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	632	0,39	622	0,55
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	608	0,38		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	427	0,27	421	0,38
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	404	0,25		
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	688	0,43	196	0,18
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	656	0,41	97	0,09
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	298	0,19	289	0,26
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	332	0,21	324	0,29
XS1575444622 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07	EUR	492	0,31	487	0,43
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	353	0,22		
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	608	0,38	607	0,54
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	430	0,27	413	0,37
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	939	0,59	911	0,81
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	688	0,43		
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	457	0,29	230	0,21
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	93	0,06	90	0,08
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	435	0,27	429	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR			202	0,18
ES0200002048 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	373	0,23	369	0,33
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	1.492	0,93	1.471	1,31
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	197	0,12		
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	891	0,56	881	0,79
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	199	0,12	199	0,18
XS2089229806 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04	EUR	139	0,09		
XS2598331242 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	399	0,25		
ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	246	0,15	241	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.665	7,92	8.668	7,75
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			1.137	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.137	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.088	8,18	10.029	8,96
ES0000012792 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			7.680	6,86
ES0000012729 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	6.102	3,81		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.102	3,81	7.680	6,86
TOTAL RENTA FIJA		19.190	11,99	17.709	15,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.190	11,99	17.709	15,82
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAOHITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	112	0,07	110	0,10
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	146	0,09	143	0,13
FR0014001S17 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2031-05-25	EUR	233	0,15		
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	238	0,15	389	0,35
XS2587298204 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR	984	0,61		
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	915	0,57		
FR001400G6E6 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 3.12 2030-03-01	EUR	1.000	0,62		
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.730	1,08		
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	2.555	1,60		
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	277	0,17	274	0,24
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	1.756	1,10	1.301	1,16
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	983	0,61	971	0,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.929	6,82	3.189	2,85
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	425	0,27	417	0,37
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	156	0,10	151	0,13
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	3.558	2,22	3.096	2,76
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR			174	0,16
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	98	0,06	98	0,09
DE000A370X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			362	0,32
DE000NWB0AN7 - RFIIA INRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	249	0,16	244	0,22
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	377	0,24	370	0,33
FR0013504677 - RFIIA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2.210	1,38	1.273	1,14
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.582	0,99	1.557	1,39
FR001400AF5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	184	0,12	634	0,57
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	353	0,22	336	0,30
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	387	0,24	386	0,34
XS1828037587 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	95	0,06	92	0,08
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	696	0,43	688	0,61
XS2534976886 - RFIIA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	463	0,29	452	0,40
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	514	0,32	513	0,46
XS2351092478 - RFIIA RW E AG 0.62 2031-06-11	EUR	511	0,32	496	0,44
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	152	0,10	153	0,14
XS2463518998 - RFIIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	494	0,31	478	0,43
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	358	0,22	353	0,32
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	508	0,32	505	0,45
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR			774	0,69
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	87	0,05	84	0,07
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	309	0,19	303	0,27
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	390	0,24	388	0,35
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	333	0,21		
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	243	0,15	79	0,07
XS2412556461 - RFIIA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	324	0,20	314	0,28
FR0013264488 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR	451	0,28		
FR0013284254 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	92	0,06	89	0,08
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	337	0,21	335	0,30
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.016	0,63	1.002	0,89
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	465	0,29	459	0,41
FR001400E946 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	100	0,06	99	0,09
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	238	0,15		
XS2531569965 - RFIIA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	210	0,13	208	0,19
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	462	0,29		
XS2636745882 - RFIIA AUTOSTRAD LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	301	0,19		
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	348	0,22	337	0,30
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	74	0,05	71	0,06
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	812	0,51	809	0,72
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	444	0,28	424	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	243	0,15	238	0,21
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	631	0,39	158	0,14
XS2584685031 - RFIIA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	110	0,07		
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	225	0,14	223	0,20
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	639	0,40	633	0,57
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	999	0,62		
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	187	0,12	185	0,17
XS2201857534 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR	334	0,21	330	0,29
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	371	0,23	366	0,33
XS2312733871 - RFIIA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	148	0,09	137	0,12
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.358	0,85	1.367	1,22
FR0013535150 - RFIIA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	626	0,39	599	0,53
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	173	0,11	171	0,15
XS2221845683 - RFIIA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	536	0,33	374	0,33
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	435	0,27	431	0,39
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	925	0,58	907	0,81
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	527	0,33	503	0,45
XS2526364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	348	0,22	347	0,31
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	298	0,19	296	0,26
XS1550149204 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR			788	0,70
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	103	0,06	104	0,09
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	263	0,16	260	0,23
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO I 1.50 2024-04-10	EUR			602	0,54
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	372	0,23	92	0,08
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	923	0,58	432	0,39
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2029-04-30	EUR			986	0,88
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	358	0,22	353	0,32
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	226	0,14	210	0,19
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	296	0,19		
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	329	0,21	323	0,29
DE000A3H2Z99 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1.505	0,94	1.446	1,29
DE000A3MQS56 - RFIIA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	727	0,45		
DE000CZ45W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	752	0,47	745	0,67
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	178	0,11	174	0,16
FR0013447232 - RFIIA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	80	0,05		
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	430	0,27	423	0,38
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	721	0,45	700	0,62
NL0015001BV1 - RFIIA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR	990	0,62		
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	101	0,06	100	0,09
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	100	0,06	99	0,09
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	90	0,06	88	0,08
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	383	0,24	368	0,33
XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	296	0,19	297	0,27
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	1.295	0,81	1.292	1,15
XS2574873183 - RFIIA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	99	0,06		
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	501	0,31		
XS2578472339 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	176	0,11		
XS2381261424 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	290	0,18		
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	162	0,10	160	0,14
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	98	0,06		
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	367	0,23	361	0,32
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	373	0,23	375	0,33
XS2591032235 - RFIIA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	204	0,13		
XS2592659671 - RFIIA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	98	0,06		
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	432	0,27	426	0,38
XS2597110027 - RFIIA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	463	0,29		
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	745	0,47		
XS2398746144 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.62 2030-04-20	EUR	104	0,06		
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	304	0,19		
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.228	0,77	1.200	1,07
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	290	0,18	286	0,26
DE000BLB6J00 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR			329	0,29
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.331	0,83	1.308	1,17
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	1.977	1,23	1.929	1,72
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	199	0,12	200	0,18
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	94	0,06	94	0,08
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			995	0,89
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	292	0,18	96	0,09
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	241	0,15	240	0,21
XS2132337697 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR			392	0,35
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	498	0,31	498	0,44
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	354	0,22	326	0,29
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.095	0,68	1.077	0,96
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	488	0,31	486	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079107830 - RFIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	84	0,05	81	0,07
XS2482887879 - RFIA RW E AG 2.75 2030-05-24	EUR	460	0,29	455	0,41
XS2388449758 - RFIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	249	0,16	243	0,22
XS1897340854 - RFIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	473	0,30	470	0,42
XS1400167133 - RFIA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	571	0,36	563	0,50
XS2604699327 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	199	0,12		
DE000NWB0AL1 - RFIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	395	0,25	387	0,35
XS2510903862 - RFIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	277	0,17	271	0,24
FR0013517307 - RFIA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11	EUR	172	0,11		
FR0014006UI2 - RFIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	877	0,55		
FR001400HIK6 - RFIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	801	0,50		
XS1720192696 - RFIA ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	1.437	0,90	1.425	1,27
CH1130818847 - RFIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	969	0,61	923	0,82
XS2433244246 - RFIA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	335	0,21	319	0,28
XS2343563214 - RFIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	377	0,24	374	0,33
XS2348325494 - RFIA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	415	0,26	378	0,34
XS2080205367 - RFIA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	568	0,36	561	0,50
XS1789176846 - RFIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	117	0,07	116	0,10
XS2589260723 - RFIA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	639	0,40		
XS2591029876 - RFIA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	517	0,32		
XS2491738352 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	492	0,31	491	0,44
XS189621026 - RFIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.105	0,69	1.092	0,97
XS1694219780 - RFIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	197	0,12	195	0,17
XS2596599063 - RFIA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	497	0,31		
ES0200002063 - RFIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	388	0,24	377	0,34
XS230621934 - RFIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	572	0,36	546	0,49
XS1808739459 - RFIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	292	0,18	292	0,26
DE000A30VQA4 - RFIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	295	0,18	296	0,26
XS2010036874 - RFIA ORSTED A/S 1.75 2019-12-09	EUR	98	0,06	99	0,09
FR0014003OC5 - RFIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	640	0,40	628	0,56
XS2317069685 - RFIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	513	0,32	500	0,45
XS1721760541 - RFIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	272	0,17	269	0,24
XS1218319702 - RFIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	186	0,12	186	0,17
XS2532247892 - RFIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	140	0,09	138	0,12
XS2233120554 - RFIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	864	0,54	860	0,77
BE633133039 - RFIA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	415	0,26	407	0,36
XS2241387252 - RFIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	360	0,23	357	0,32
XS2345877497 - RFIA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR			441	0,39
XS2052503872 - RFIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR			187	0,17
XS2454249652 - RFIA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09	EUR	1.675	1,05	1.672	1,49
XS2259210677 - RFIA ONTARIO TEACHERS 0.05 2030-11-25	EUR			377	0,34
XS2176686546 - RFIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	229	0,14	222	0,20
XS2388457264 - RFIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.174	0,73	1.142	1,02
XS1890845875 - RFIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.169	0,73	482	0,43
XS1891174341 - RFIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	396	0,25	391	0,35
AT000A32562 - RFIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	196	0,12		
XS2609970848 - RFIA ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	302	0,19		
DE000A3E5FR9 - RFIA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	142	0,09		
DE000A3LH6U5 - RFIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	1.240	0,77		
AT000B122155 - RFIA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR	493	0,31		
DE000CBOHRQ9 - RFIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	650	0,41	640	0,57
XS2311407352 - RFIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	265	0,17	257	0,23
FR001400DCZ6 - RFIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	199	0,12		
FR001400FIM6 - RFIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	197	0,12		
FR001400H9B5 - RFIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1.278	0,80		
FR0014001186 - RFIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	397	0,25		
XS2616652637 - RFIA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	904	0,57		
XS2171713006 - RFIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	401	0,25		
XS2524746687 - RFIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	378	0,24	94	0,08
XS2625196352 - RFIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	490	0,31		
XS2233121792 - RFIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	76	0,05	423	0,38
XS2234567233 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	416	0,26	402	0,36
XS2534985523 - RFIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	485	0,30	489	0,44
XS2343510520 - RFIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	477	0,30	477	0,43
XS2053052895 - RFIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	180	0,11	355	0,32
XS2166209176 - RFIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	266	0,17	264	0,24
XS2384723263 - RFIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	302	0,19	296	0,26
XS2089368596 - RFIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	967	0,60	962	0,86
XS2591026856 - RFIA ORSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	566	0,35		
XS2292486771 - RFIA ACEA SPA 0.00 2025-09-28	EUR	180	0,11		
XS1999841445 - RFIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	2.926	1,83	2.904	2,59
PTEDPUOM0008 - RFIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	201	0,13		
XS1702729275 - RFIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	284	0,18	282	0,25
XS2412044567 - RFIA RW E AG 0.50 2028-11-26	EUR	168	0,11	166	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	251	0,16	249	0,22
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	667	0,42	247	0,22
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	654	0,41	639	0,57
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	200	0,12	198	0,18
XS2534891978 - RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR			489	0,44
XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVEST 2.25 2030-03-15	EUR	1.426	0,89	1.420	1,27
XS2343340852 - RFIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	174	0,11	169	0,15
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			202	0,18
XS2280835260 - RFIJA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	140	0,09	137	0,12
XS2002491780 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	88	0,06	83	0,07
DE000NWB0AF3 - RFIJA NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR	616	0,38		
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	395	0,25	390	0,35
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	193	0,12	193	0,17
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	96	0,06	95	0,09
XS2152899584 - RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	94	0,06	94	0,08
XS2475958059 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	213	0,13	204	0,18
XS1980270810 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	97	0,06	96	0,09
XS1691909920 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	584	0,36	294	0,26
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	502	0,31		
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	332	0,21		
XS1797138960 - RFIJA BERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.577	0,99	683	0,61
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	373	0,23	369	0,33
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	165	0,10	165	0,15
XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	379	0,24	379	0,34
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	984	0,61	970	0,87
AT000A32RPO - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	295	0,18		
XS2606341787 - RFIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR	489	0,31		
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	352	0,22		
DE000A3LH6T7 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.101	0,69		
DE000BLB6JU7 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR	676	0,42		
FR001400F1G3 - RFIJA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	198	0,12		
FR001400IV17 - RFIJA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	299	0,19		
XS2629064267 - RFIJA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR	211	0,13		
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	97	0,06	96	0,09
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	460	0,29		
XS2641720987 - RFIJA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	299	0,19		
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	83	0,05	83	0,07
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	1.323	0,83	850	0,76
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	432	0,27		
XS2498154207 - RFIJA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	940	0,59	934	0,83
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR			247	0,22
DE000A3T0X22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR			174	0,16
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	770	0,48	764	0,68
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1.087	0,68	239	0,21
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR			297	0,27
XS2562879192 - RFIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR			98	0,09
XS2463505581 - RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	145	0,09	145	0,13
XS1591694481 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR			779	0,70
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	996	0,62		
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	313	0,20	310	0,28
FR0013384567 - RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	94	0,06	92	0,08
FR0014003C70 - RFIJA BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	845	0,53		
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	452	0,28		
FR001400F620 - RFIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	672	0,42		
FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	444	0,28		
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	528	0,33		
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	687	0,43		
XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	199	0,12		
XS2579284469 - RFIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	971	0,61		
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	451	0,28		
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	158	0,10		
XS2549543226 - RFIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	526	0,33	510	0,46
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	392	0,25	386	0,34
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	197	0,12		
DE000A14JZX6 - RFIJA BADEN WUERTTEMBER 3.00 2033-06-27	EUR	300	0,19		
DE000BLB6JZ6 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	398	0,25		
DE000NWB0AJ5 - RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	645	0,40		
FR0013335767 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	283	0,18		
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	658	0,41		
XS2643041721 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	639	0,40		
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	984	0,62		
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	458	0,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		121.214	75,79	86.523	77,24
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	204	0,13		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1998025008 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	781	0,49		
XS2132337697 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR	395	0,25		
FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	204	0,13	202	0,18
XS1732400319 - RFIJA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			100	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.584	1,00	302	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL RENTA FIJA		133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		133.727	83,61	90.014	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.917	95,60	107.723	96,18

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 2023 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 581,43 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,57%. 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 6.315.000 euros, y un tipo de 3,36%