

SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Crecimiento es un fondo de Renta Fija Mixta Internacional. Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 25% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 25% en emergentes. Máximo conjunto del 40% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-50%. 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. Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto. Gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,07	0,30	1,34	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	2,06	1,83	3,12

Nota: El periodo 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	3.958.693,27	4.266.462,60	23.400	24.943	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.833.185,51	2.057.196,85	1.582	1.712	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	244.641,67	268.606,70	17	21	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	418.976	501.581	760.669	838.707
CLASE C	EUR	196.966	263.997	452.335	508.590
CLASE I	EUR	26.749	34.655	49.920	57.909

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	105,8368	100,7749	99,6050	94,0351
CLASE C	EUR	107,4448	102,0506	100,6147	94,7510
CLASE I	EUR	109,3379	103,5891	101,8768	95,7001

(*)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	al fondo	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	mixta	0,03	0,06	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,02	1,42	0,99	1,33	1,19	1,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	13-11-2025	-0,97	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	10-11-2025	0,66	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,79	2,70	4,11	3,23	2,97			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,15	1,15	1,16	1,16	1,17	0,99			

(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.

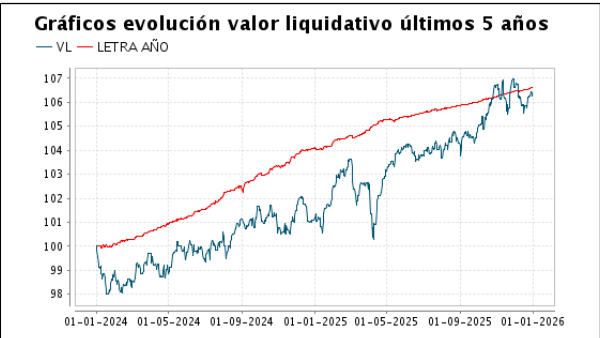
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,37	0,36	0,34	0,34	1,39	1,32	1,25	1,27

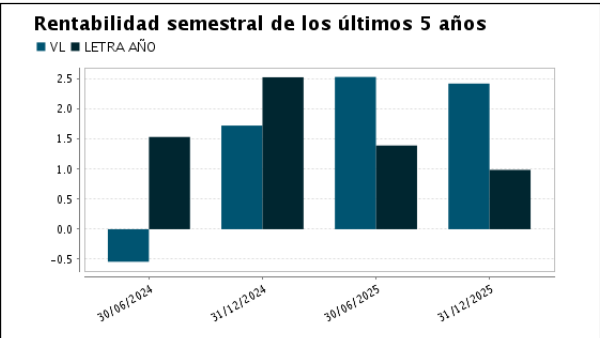
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,29	1,48	1,06	1,40	1,25	1,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	13-11-2025	-0,97	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	10-11-2025	0,66	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,79	2,70	4,11	3,23	2,96			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,88	2,88	2,90	2,92	2,94	2,96			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

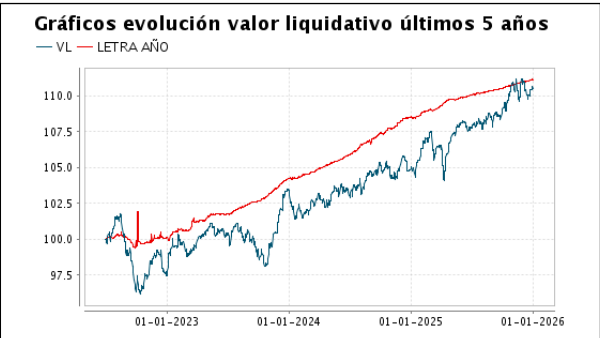
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,31	0,30	0,28	0,27	1,14	1,07	1,00	1,02

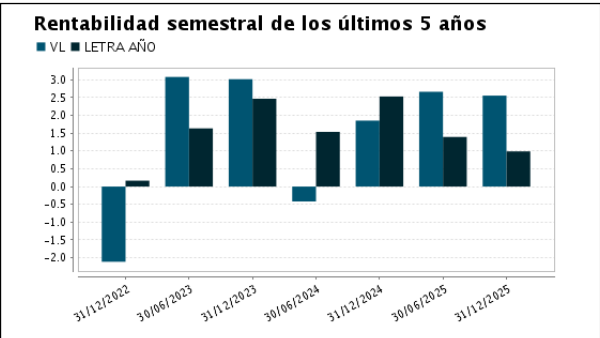
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,55	1,55	1,12	1,46	1,31	1,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	13-11-2025	-0,97	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	10-11-2025	0,66	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,79	2,70	4,11	3,23	2,95			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,86	2,86	2,88	2,90	2,92	2,94			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

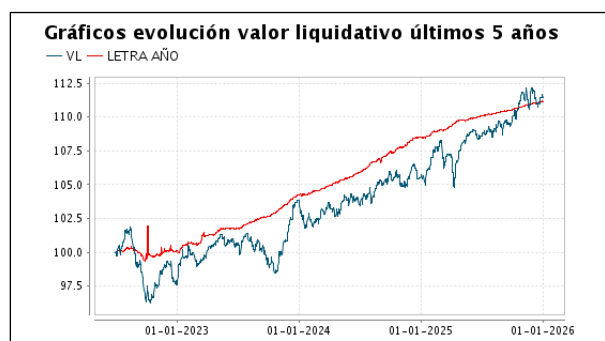
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,25	0,24	0,21	0,21	0,89	0,82	0,75	0,77

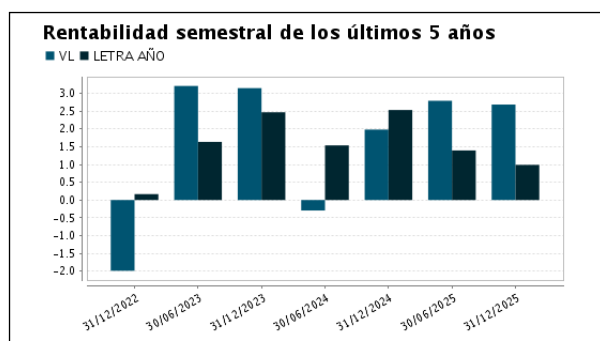
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.642.158	770.731	0,89
Renta Fija Internacional	973.290	144.307	-0,09
Renta Fija Mixta Euro	10.880.976	171.448	1,04
Renta Fija Mixta Internacional	1.104.491	190.539	2,13
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	377.841	11.015	3,49
Renta Variable Euro	1.466.189	47.295	17,01
Renta Variable Internacional	3.407.043	477.016	9,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	318.692	144.653	3,45
Global	18.617.119	695.944	4,04
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.750.798	231.942	0,78
IIC que Replica un Índice	1.265.663	37.807	20,95
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.329.852	218.697	0,74
Total fondos	64.134.111	3.141.394	3,06

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	585.821	91,15	657.471	95,98
* Cartera interior	37.583	5,85	80.934	11,82
* Cartera exterior	545.131	84,82	562.659	82,14
* Intereses de la cartera de inversión	3.106	0,48	13.877	2,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.689	5,40	19.479	2,84
(+/-) RESTO	22.180	3,45	8.036	1,17
TOTAL PATRIMONIO	642.690	100,00 %	684.985	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)	684.985	800.233	800.233	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,84	-18,29	-27,60	-56,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	2,61	5,08	-14,37
(+) Rendimientos de gestión	3,10	3,25	6,35	-13,79
+ Intereses	0,67	0,91	1,58	-33,64
+ Dividendos	0,15	0,47	0,63	-72,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,89	0,95	-98,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,04	0,86	1,89	9,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	0,05	0,60	1.021,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,71	0,16	0,85	300,12
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,14	-40,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,65	-1,29	-11,00
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-1,15	-7,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-8,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	69,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-54,01
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	29,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	13,65

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	112,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	642.690	684.985	642.690	

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	28.238	4,39	45.199	6,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.375	0,68	12.006	1,75
TOTAL RENTA FIJA	32.613	5,07	57.205	8,33
TOTAL RV COTIZADA	4.971	0,78	13.729	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE	4.971	0,78	13.729	2,02
TOTAL DEPÓSITOS			10.000	1,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.583	5,85	80.934	11,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	233.077	36,43	390.451	56,91
TOTAL RENTA FIJA	233.077	36,43	390.451	56,91
TOTAL RV COTIZADA	105.229	16,39	116.590	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE	105.229	16,39	116.590	17,03
TOTAL IIC	211.512	32,90	56.317	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	549.818	85,72	563.358	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	587.402	91,57	644.292	93,97

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
CALL NASDAQ 100 INDEX 27500 01/26	Compra de opciones "call"	23.414	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 6500 03/26	Compra de opciones "put"	38.739	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 45 02/26	Compra de opciones "call"	11.494	Inversión
Total otros subyacentes		73646	
TOTAL DERECHOS		73646	
FUT. EUR/USD FUTURE (EUREX) 02/26	Emisión de opciones "put"	19.667	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	7.047	Inversión
FUT. EUR/USD FUTURE (EUREX) 02/26	Emisión de opciones "call"	20.434	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros comprados	13.673	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		60821	
FUT. EURO SCHATZ 03/26	Futuros comprados	8.873	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	6.599	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 6000 03/26	Emisión de opciones "put"	66.409	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 30 01/26	Emisión de opciones "call"	7.663	Inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 03/26	Futuros comprados	14.229	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	4.072	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 5800 02/26	Emisión de opciones "put"	59.257	Inversión
FUT. NASDAQ 100 E MINI 03/26	Futuros comprados	11.281	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Emisión de opciones "put"	17.250	Inversión
CALL NASDAQ 100 INDEX 28000 01/26	Emisión de opciones "call"	23.839	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 30 03/26	Emisión de opciones "call"	7.663	Inversión
FUT. EURO BUND 03/26	Emisión de opciones "put"	167.359	Inversión
FUT. EURO BUND 03/26	Futuros comprados	13.883	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/26	Futuros comprados	19.707	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/26	Emisión de opciones "put"	100.800	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 03/26	Futuros comprados	12.325	Inversión
Total otros subyacentes		541209	
TOTAL OBLIGACIONES		602030	

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

Desde el 4.7.2025 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase Cartera y a la Clase ACE, constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima aplicada a la Clase Cartera y a la Clase ACE de 0,19% anual sobre el patrimonio medio de la Clase Cartera y de la Clase ACE.

Se aplicará una comisión de gestión fija del 0,18% anual sobre el patrimonio medio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.

Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,01% anual sobre el patrimonio medio de la

Clase Cartera y de la Clase ACE, y que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de la Clase Cartera y de la Clase ACE en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.

Si la Clase Cartera y la Clase ACE, una vez aplicada la comisión fija del 0,18% no tienen rentabilidad acumulada, o tienen rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional.

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/>

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 4.47 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el segundo semestre de 2025 tanto los principales índices de renta fija como las bolsas anotaron ganancias.

Los datos económicos publicados en el semestre mostraron que EE.UU. mantuvo un buen ritmo de crecimiento económico y el PIB del 3ºT anualizado se situó en el 4,3%, destacando la contribución del consumo privado y de la inversión en IA. En la Eurozona, el crecimiento fue más moderado, pero manteniendo la senda de reactivación económica y el PIB del 3ºT registró un avance interanual del 1,4%.

En cuanto a la inflación subyacente, el dato de noviembre en EE.UU. arrojó una sorpresa positiva al moderarse hasta el 2,6%. En la Eurozona, en noviembre repitió en el 2,4% por tercer mes consecutivo. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE mantuvo estables los tipos de interés oficiales durante todo el periodo dando señales de que habría alcanzado ya el nivel neutral que considera acorde a sus objetivos de precios. A cierre de 2025, los inversores descontaban que el tipo Depósito continuará estable en el 2%. En EE.UU. la Fed comenzó en agosto a dar señales de que podría reanudar el ciclo de bajadas dada la moderación del ritmo de creación de empleo. Esta visión se concretó en tres recortes de tipos de -25pb a lo largo del periodo. En la reunión de diciembre, además de rebajar el tipo oficial, actualizó sus previsiones internas que señalan un recorte adicional de -25pb para 2026.

La atención de los inversores estuvo muy centrada en el cambio de política comercial de EE.UU. A lo largo del semestre, los acuerdos comerciales logrados con los principales socios, así como los datos de recaudación de aduanas mostraron que una subida del arancel medio en EE.UU. sustancialmente menor a la que se preveía tras los anuncios del 2 de abril, lo que favoreció de forma muy positiva al sentimiento inversor.

En los mercados de renta fija el comportamiento fue mixto. En EE.UU. el movimiento fue en general de TIRAS a la baja, especialmente en los plazos más cortos a medida que los inversores fueron descontando que la Fed retomase el ciclo de recorte de tipos. En la Eurozona por el contrario el movimiento fue en general de TIRAS al alza resultado de las señales del BCE de que los tipos se mantendrían estables, de una percepción de mejora del ritmo de crecimiento, así como de las previsiones de aumento del volumen de emisiones de deuda pública ligados a los planes de gasto público en defensa e infraestructuras. En el conjunto del periodo, las TIRAS de los bonos del gobierno alemán a 2 y 10 años subieron en torno a +25pb, finalizando en 2,12% y 2,87% respectivamente. En Francia, el ruido político provocó nuevos episodios de volatilidad y aumento de la prima de riesgo si bien esta se fue reconduciendo progresivamente en los últimos meses del año y se situó al cierre en 71pb. La prima de riesgo española se redujo -27pb en el periodo hasta situarse en los niveles más bajos desde septiembre de 2008. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 3,47% con una caída de -25pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,17% recogiendo cesión de -6p.b. en el semestre. En los bonos de renta fija privada, continuó el buen comportamiento y progresivo estrechamiento de los diferenciales en un contexto de fuerte demanda inversora.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,78% y el de 7 a 10 años un +0,43%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,18%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +8,19%.

La resiliencia en el crecimiento económico -reflejando en gran parte unos aranceles menores de lo previsto así como su impacto moderado- las sorpresas positivas en los resultados empresariales del segundo y tercer trimestre y la combinación de políticas monetarias cada vez menos restrictivas junto con políticas fiscales favorables al sector empresarial impulsaron progresivamente al alza a las bolsas durante el segundo semestre del año. No obstante, el periodo no estuvo exento de algunos episodios de volatilidad con foco en las previsiones de beneficios empresariales del sector tecnológico-IA en un contexto de valoraciones exigentes en algunos mercados. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,21%, el DAX alemán subió +2,43%, el IBEX35 +23,70% y el MSCI UK británico un +15,42%. En Estados Unidos el SP500 subió

+10,32% y el Nasdaq +14,10%. En Japón, el Nikkei 225 subió +24,33%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +14,06% en el semestre. En el mercado de divisas la cotización dólar/euro se movió en gran medida en rango lateral y el euro registró en el periodo una depreciación del -0,35% situándose en 1,1746\$/euros. En el mercado de materias primas, el precio del crudo Brent cayó -10% mientras que el precio de la onza de oro registró sucesivos máximos históricos y subió +30,77% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año, el fondo llevó a cabo una gestión activa y prudente de la renta variable, ajustando el nivel de exposición en función del entorno de mercado. Hasta el mes de octubre, el posicionamiento en renta variable se mantuvo en niveles reducidos, con una exposición que osciló dentro de un rango aproximado entre el 15% y el 20%, reflejando un enfoque cauto ante unos mercados que cotizaban en niveles elevados y con riesgo de correcciones, especialmente durante los meses de verano. Durante este periodo, la estrategia se apoyó en el uso de derivados. A partir de octubre, coincidiendo con un aumento de la volatilidad y correcciones puntuales en los mercados, el fondo incrementó progresivamente la exposición a renta variable, aprovechando oportunidades de entrada a precios más atractivos. Como resultado de estos ajustes, la exposición se situó en la parte alta del rango, alcanzando niveles próximos al 26,5%, concentrándose principalmente en el mercado estadounidense, con especial énfasis en el sector tecnológico, y en Europa en el sector financiero. El semestre finalizó con un posicionamiento más constructivo en renta variable.

Desde un punto de vista geográfico, a lo largo del semestre se produjo una rotación hacia un enfoque más global, otorgando un mayor peso relativo a Estados Unidos frente a Europa. La implementación de la estrategia en renta variable se realizó de forma significativa mediante el uso de derivados, principalmente futuros y opciones sobre índices, combinando estrategias de cobertura con posiciones tácticas alcistas en momentos de mayor volatilidad.

En renta fija, el fondo mantuvo una gestión activa de la duración durante todo el semestre. La duración de la cartera se movió dentro de un rango amplio, entre 2 y 7 años, reflejando una utilización táctica de la renta fija gubernamental en función de la evolución de las tasas. Durante los meses iniciales del semestre, se incrementó progresivamente la duración aprovechando repuntes en las rentabilidades, principalmente mediante opciones sobre el bono alemán a 10 años (Bund) y, de forma complementaria, sobre el Buxl. Posteriormente, tras el buen comportamiento de la renta fija gubernamental en octubre, se procedió a la toma de beneficios, reduciendo parcialmente la duración. En los últimos meses del año, ante nuevas ampliaciones de rentabilidades y en un contexto marcado por las decisiones de los bancos centrales, se volvió a incrementar la duración, cerrando el semestre en niveles elevados dentro del rango mencionado.

En crédito, se reforzó la exposición a lo largo del periodo, incrementando posiciones en fondos con sesgo financiero, covered bonds, high yield ¿especialmente high yield americano de corto plazo¿ y deuda emergente, incluyendo deuda frontera. Estas decisiones se apoyaron en el atractivo carry ofrecido por estos activos en un entorno de tipos de interés todavía elevados y expectativas de relajación monetaria. El semestre finalizó con una posición elevada en crédito corporativo y deuda emergente.

En conjunto, el segundo semestre del año estuvo marcado por una gestión flexible y dinámica de la cartera, combinando prudencia estructural durante los primeros meses con un posicionamiento más constructivo en la recta final del periodo, apoyándose en una utilización activa de derivados para optimizar el perfil de rentabilidad-riesgo del fondo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de los beneficios empresariales de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 4,96% hasta 418,98 millones de euros en la clase A, decreció en un 8,61% hasta 196,97 millones de euros en la clase C y decreció en un 6,48% hasta 26,75 millones de euros en la clase I.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1543 lo que supone 23400 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 130 lo que supone 1582 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 17 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,42% y la acumulada en el año de 5,02% para la clase A. La

rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,48% y la acumulada en el año de 5,29% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,55% y la acumulada en el año de 5,55% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el último trimestre para la clase A, de 0,31 para la clase C y 0,25% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de +0,58%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,56%, para la Clase A, del +0,58% y -0,56% para la Clase C y del +0,58% y -0,56% para la clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,6 en el periodo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2025 ha sido de 0,09 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

Fondos SIN Índice de Referencia:

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +1,16 % e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -3,53 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +1,29 % e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -3,40 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +1,42 % e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -3,27 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,13 % en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, JSS, IMPAX, DPAM, Aberdeen, Nordea y Global Evolution. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 33% de los activos de la cartera del fondo.

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 52,24% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97,32%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Fondos SIN Índice de Referencia:

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,79.

El VaR histórico acumulado en 2025 del fondo alcanzó 1,15% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,79.

El VaR histórico acumulado en 2025 del fondo alcanzó 2,88% para la Clase C.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,79.

El VaR histórico acumulado en 2025 del fondo alcanzó 2,86% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,19 % y del Ibex 35 de 11,58% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2026 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos, de la evolución de la política comercial en EE.UU. y del ritmo de crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

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.

Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

Principales cifras en 2025

La información de detalle¹ de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

¹ Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

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 2025, 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	%
XS3080788683 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.80 2032-04-30	EUR			499	0,07
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.25 2034-04-30	EUR	2.389	0,37	2.403	0,35
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	816	0,13	820	0,12
ES0000012P74 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.00 2033-01-31	EUR	553	0,09		
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	2.280	0,35	2.292	0,33
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	200	0,03	488	0,07
ES0000012N43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.10 2031-07-30	EUR	2.625	0,41	2.639	0,39
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1.457	0,23	1.463	0,21
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR			9.217	1,35
ES0000012O59 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	5.234	0,81	1.267	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.554	2,42	21.090	3,07
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR			1.383	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.383	0,20
ES0200002154 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.12 2032-10-31	EUR	398	0,06		
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	207	0,03	729	0,11
XS3168718529 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 3.50 2033-09-04	EUR	981	0,15		
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	313	0,05	317	0,05
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	101	0,02	101	0,01
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR			2.187	0,32
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	400	0,06	415	0,06
XS3182049935 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23	EUR	588	0,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2194370727 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	634	0,10	641	0,09
XS2744299335 - RFIIA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	97	0,02	488	0,07
ES0280907058 - RFIIA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR			200	0,03
XS2648498371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	913	0,14	919	0,13
XS259831242 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	526	0,08	531	0,08
ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR			975	0,14
ES0344251022 - RFIIA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	410	0,06	414	0,06
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	965	0,15	960	0,14
XS2838500218 - RFIIA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR			502	0,07
XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	547	0,09	529	0,08
XS2947089012 - RFIIA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR			203	0,03
XS2949317676 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	409	0,06	407	0,06
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR			206	0,03
XS2790910272 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR			617	0,09
XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	661	0,10	669	0,10
XS3171675393 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 3.12 2031-12-03	EUR	494	0,08		
XS2979643991 - RFIIA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	601	0,09	100	0,01
XS2747766090 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	327	0,05	327	0,05
XS3103589670 - RFIIA CAIXABANK SA 3.38 2035-06-26	EUR			491	0,07
XS2357417257 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	495	0,08	471	0,07
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	137	0,02	139	0,02
XS3072230744 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR			699	0,10
XS3224600232 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.75 2079-11-05	EUR	299	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.503	1,63	14.237	2,07
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.180	0,34		
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR			8.489	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.180	0,34	8.489	1,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.238	4,39	45.199	6,58
ES0000012000 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01	EUR			12.006	1,75
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR	4.375	0,68		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.375	0,68	12.006	1,75
TOTAL RENTA FIJA		32.613	5,07	57.205	8,33
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR			1.561	0,23
ES010563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR			3.086	0,45
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR			1.276	0,19
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.967	0,31	2.380	0,35
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR			2.529	0,37
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.389	0,22	1.754	0,26
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.615	0,25		
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR			1.142	0,17
TOTAL RV COTIZADA		4.971	0,78	13.729	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE		4.971	0,78	13.729	2,02
- DEPOSITO BANCO SANTAND 2.16 2025-07-24	EUR			10.000	1,46
TOTAL DEPÓSITOS				10.000	1,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.583	5,85	80.934	11,81
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	603	0,09	599	0,09
IT0005544082 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.35 2033-11-01	EUR	1.593	0,25	1.601	0,23
IT0005584856 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	2.179	0,34	2.189	0,32
EU000A3K4DW8 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	2.182	0,34	2.194	0,32
FR001400H98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1.194	0,19	1.204	0,18
NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	996	0,15	1.008	0,15
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	104	0,02	104	0,02
IT0005641029 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.65 2028-06-15	EUR	3.491	0,54		
EU000A3L2773 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	802	0,12	811	0,12
EU000A3LS460 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	2.066	0,32		
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	3.449	0,54	4.915	0,72
XS2941356698 - RFIIA EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	171	0,03	174	0,03
XS2194790262 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2035-11-15	EUR	1.401	0,22		
AT0000A38239 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 3.45 2030-10-20	EUR	748	0,12	1.388	0,20
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	1.796	0,28	1.817	0,27
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR			3.386	0,49
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	1.281	0,20	1.291	0,19
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	724	0,11	729	0,11
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR			6.024	0,88
EU000A3K4EW6 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.88 2027-12-06	EUR	461	0,07	464	0,07
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4.082	0,64	4.061	0,59
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1.578	0,25	1.572	0,23
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR			7.640	1,12
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	171	0,03	169	0,02
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	3.708	0,58	3.721	0,54
IT0005607970 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2035-02-01	EUR	786	0,12	788	0,11
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	707	0,11	700	0,10
DE000BU35025 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	2.458	0,38	1.135	0,17
XS2816013937 - RFIIA KFW 2.88 2032-03-31	EUR	302	0,05	305	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2283340060 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	490	0,08	486	0,07
FI4000557525 - RFIIJA FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	1.355	0,21	1.363	0,20
IT0005518128 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	935	0,15	940	0,14
IT0005556011 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR			1.907	0,28
DE000BU22072 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR			1.240	0,18
DE000BU22031 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.60 2034-08-15	EUR	1.940	0,30	1.970	0,29
XS2314675997 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	757	0,12	757	0,11
PTOTEAOE0005 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 3.00 2035-06-15	EUR	256	0,04	259	0,04
BE0000357666 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 3.00 2033-06-22	EUR	1.827	0,28	1.848	0,27
AT0000A324S8 - RFIIJA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2033-02-20	EUR	1.149	0,18	1.159	0,17
AT0000A39UW5 - RFIIJA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2034-02-20	EUR	837	0,13	844	0,12
DE0001102622 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2.062	0,32	2.081	0,30
IT0005561888 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	1.462	0,23	1.470	0,21
DE000BU22015 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	2.122	0,33	2.158	0,31
DE000BU32005 - RFIIJA BUNDES REPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	540	0,08	548	0,08
FR001400AIN5 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	5.502	0,86	5.511	0,80
FR001400L834 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	577	0,09	585	0,09
IE00BF2RQ242 - RFIIJA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	874	0,14	879	0,13
IT0005582421 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 4.15 2039-10-01	EUR			3.776	0,55
EU000A3L72Y4 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-01-15	EUR	608	0,09	417	0,06
FR0014002WK3 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	2.450	0,38	2.902	0,42
NL0015000L58 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.319	0,21	2.794	0,41
DE0001102606 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	654	0,10		
IT0005542359 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	54.831	8,53		
IT0005660052 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 2.35 2029-01-15	EUR	2.801	0,44		
IE00LQ7YVY4 - RFIIJA IRELAND (GOVERN 2.60 2034-10-18	EUR	146	0,02	147	0,02
PTOTEQOE0023 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2033-10-14	EUR	352	0,05		
FI4000550249 - RFIIJA FINLAND, REPUBLI 3.00 2033-09-15	EUR	416	0,06	420	0,06
EU000A4ECKZ8 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-06-18	EUR	394	0,06	399	0,06
EU000A4EG781 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.50 2031-02-17	EUR	298	0,05		
AT0000A1VGK0 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR			1.445	0,21
DE0001030740 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	603	0,09	1.191	0,17
NL0014555419 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.038	0,16	1.034	0,15
FR001400QMF9 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.00 2034-11-25	EUR	1.765	0,27		
IT0005467482 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR			21.326	3,11
FR001400NBC6 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 2.50 2027-09-24	EUR			1.031	0,15
LU2320463339 - RFIIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	830	0,13	824	0,12
XS2587298204 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR			9.023	1,32
BE0000352618 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	721	0,11	728	0,11
DE000BU25059 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2030-10-10	EUR	803	0,12		
XS2535352962 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	489	0,08		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		132.237	20,58	123.451	18,02
FR0014000UG9 - RFIIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR			7.950	1,16
EU000A3KNYF7 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR			15.462	2,26
FR0128983907 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-08-06	EUR			2.056	0,30
DE0001030716 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR			83.852	12,24
EU000A284451 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR			15.563	2,27
DE000BU22072 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR	1.236	0,19		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.236	0,19	124.883	18,23
AT0000A32562 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	518	0,08	521	0,08
XS2804565435 - RFIIJA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR			714	0,10
DE000A3E5XN1 - RFIIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR			699	0,10
XS2112475509 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.195	0,19	1.181	0,17
FR0013372299 - RFIIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.189	0,19	1.184	0,17
FR001400MF86 - RFIIJA ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	717	0,11	720	0,11
FR001400SIL1 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	298	0,05	399	0,06
XS2314312179 - RFIIJA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	89	0,01	178	0,03
XS2919892179 - RFIIJA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	101	0,02	99	0,01
XS2830327446 - RFIIJA A2A SPA 5.00 2029-09-11	EUR	310	0,05	310	0,05
XS2830446535 - RFIIJA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	145	0,02	145	0,02
XS3031485827 - RFIIJA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	303	0,05	303	0,04
XS2932080851 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR			300	0,04
XS2332186001 - RFIIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.073	0,17	1.059	0,15
XS2532312548 - RFIIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	201	0,03	202	0,03
XS2535352962 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR			986	0,14
XS2942479044 - RFIIJA ENBW INTERNATIONAL 3.75 2035-11-20	EUR	299	0,05	301	0,04
XS2948452326 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	200	0,03	200	0,03
XS2751666699 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR			384	0,06
XS2654098222 - RFIIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	572	0,09	577	0,08
XS2459544339 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	194	0,03	193	0,03
XS2265521620 - RFIIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	91	0,01	92	0,01
XS2166209176 - RFIIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1.237	0,19	6.700	0,98
XS3074495790 - RFIIJA BANK OF IRELAND 3.62 2032-05-19	EUR			151	0,02
XS2675884733 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2029-09-06	EUR	232	0,04	227	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3083189319 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	500	0,08	502	0,07
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR			1.124	0,16
XS2892386462 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 3.56 2032-09-05	EUR			304	0,04
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR			530	0,08
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	164	0,03	164	0,02
PTCGDGM00037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2.561	0,40	2.533	0,37
XS3201918318 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 3.62 2032-10-13	EUR	297	0,05		
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	206	0,03	205	0,03
IT0005611055 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.00 2029-10-01	EUR	795	0,12	800	0,12
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	296	0,05	296	0,04
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	524	0,08	521	0,08
FR001400LZO4 - RFIIA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	104	0,02	106	0,02
FR0014010IN9 - RFIIA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	390	0,06	394	0,06
XS2616652637 - RFIIA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	225	0,03	223	0,03
XS2718201515 - RFIIA NESTE OIL OY J 3.88 2031-05-21	EUR	204	0,03	205	0,03
XS3218684101 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.00 2032-11-03	EUR	588	0,09		
XS3025210694 - RFIIA SAGAX AB 4.00 2032-03-13	EUR	101	0,02	101	0,01
XS3244187764 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.38 2033-12-02	EUR	987	0,15		
XS2549543499 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	216	0,03	325	0,05
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	264	0,04	261	0,04
XS2673536541 - RFIIA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	442	0,07	447	0,07
XS2888395659 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	200	0,03	202	0,03
XS3094765735 - RFIIA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	101	0,02	101	0,01
XS3096163160 - RFIIA SNAM SPA 3.25 2032-07-01	EUR	296	0,05		
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	355	0,06	357	0,05
AT0000A3KDR1 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR			202	0,03
XS3101504952 - RFIIA FERROVIE DELLO S 3.38 2032-06-24	EUR	499	0,08	499	0,07
IT0005655136 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.25 2033-06-17	EUR	298	0,05	298	0,04
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	302	0,05	300	0,04
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	362	0,06	359	0,05
FR001400Y969 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 3.50 2035-03-21	EUR	200	0,03	204	0,03
FR001400ZOT7 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR			300	0,04
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.682	0,26	1.667	0,24
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	598	0,09	600	0,09
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	453	0,07	454	0,07
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR			301	0,04
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	207	0,03	206	0,03
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR			547	0,08
XS3074473474 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	400	0,06	400	0,06
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	374	0,06	375	0,05
XS3076315558 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 4.00 2035-05-23	EUR	102	0,02	102	0,01
XS2477935345 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR			292	0,04
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	201	0,03	203	0,03
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR			361	0,05
XS2986639701 - RFIIA A2A SPA 3.62 2035-01-30	EUR	99	0,02	100	0,01
XS2887903966 - RFIIA KFW 2.38 2029-10-04	EUR	299	0,05	301	0,04
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET T 4.75 2079-04-11	EUR	495	0,08	494	0,07
PTEDP20M0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	104	0,02	103	0,01
XS3200103490 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.55 2035-10-08	EUR	493	0,08		
XS3202199066 - RFIIA CTP BV 3.62 2032-04-13	EUR	495	0,08		
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	515	0,08	520	0,08
IT0005675126 - RFIIA BANCO BPM SPA 3.12 2031-10-23	EUR	228	0,04		
XS3108521124 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	171	0,03		
XS260970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	544	0,08	550	0,08
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	264	0,04	799	0,12
FR001400SZ78 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	194	0,03	198	0,03
FR001400XO25 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.12 2032-02-26	EUR	495	0,08	501	0,07
FR0014012AJ0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.25 2032-08-25	EUR	296	0,05		
FR0014012IV8 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.38 2032-06-10	EUR	99	0,02		
FR0014012PH2 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.49 2033-09-17	EUR	792	0,12		
FR0014012X82 - RFIIA BPCE SA 3.62 2033-10-01	EUR	99	0,02		
XS3219374975 - RFIIA ALPHA BANK SOCIE 3.12 2031-10-30	EUR	356	0,06		
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	360	0,06	353	0,05
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	297	0,05	299	0,04
XS2927515598 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	296	0,05	298	0,04
XS2941605235 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2031-11-19	EUR	101	0,02	101	0,01
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1.097	0,17	1.103	0,16
XS2549543143 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	311	0,05	312	0,05
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	717	0,11	723	0,11
XS3166721913 - RFIIA KFW 2.62 2032-11-15	EUR	203	0,03		
XS2971648725 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.08 2035-07-16	EUR	199	0,03	201	0,03
XS3174822489 - RFIIA SYDBANK A/S 3.00 2029-12-11	EUR	200	0,03		
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	188	0,03	189	0,03
XS2978482169 - RFIIA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	199	0,03	200	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592658947 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [5.62 2033-03-08	EUR	332	0,05	504	0,07
XS2898821033 - RFIIJA NORDIC INVESTMEN[2.38 2029-09-11	EUR	795	0,12	800	0,12
XS3102045443 - RFIIJA LANDSBANKINN HF[3.50 2030-06-24	EUR			150	0,02
XS2207430120 - RFIIJA TENNET HOLDING B[2.37 2049-10-22	EUR			1.594	0,23
XS3008889092 - RFIIJA ENEL FINANCE INT[3.00 2031-02-24	EUR	298	0,05	298	0,04
DE000CZ45ZA0 - RFIIJA COMMERZBANK AG[3.62 2032-01-14	EUR	304	0,05	605	0,09
XS2913310095 - RFIIJA ALLIANDER NV[3.00 2034-10-07	EUR	108	0,02	109	0,02
XS2549543226 - RFIIJA TENNET HOLDING B[4.25 2032-04-28	EUR	320	0,05	322	0,05
XS2958382645 - RFIIJA ACHMEA BANK NV[2.75 2027-12-10	EUR	100	0,02	101	0,01
XS3065239702 - RFIIJA ALLIANDER NV[3.00 2033-05-06	EUR	292	0,05	296	0,04
XS2475954900 - RFIIJA KFW[1.38 2032-06-07	EUR	892	0,14	2.616	0,38
XS2586942448 - RFIIJA KFW[2.75 2033-02-14	EUR	1.239	0,19	1.254	0,18
XS2694863841 - RFIIJA LANDWIRTSCHAFTL[3.25 2033-09-26	EUR	508	0,08	516	0,08
XS2796609787 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST [3.38 2030-04-08	EUR	710	0,11	713	0,10
XS2597696124 - RFIIJA DNB BANK ASA[4.00 2029-03-14	EUR	1.029	0,16	1.039	0,15
XS3201899856 - RFIIJA EUROGRID GMBH[2.89 2029-10-16	EUR	299	0,05		
XS2209794408 - RFIIJA KFW[0.00 2028-09-15	EUR	2.654	0,41	2.639	0,39
FR0014011276 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR[2.62 2029-07-08	EUR	99	0,02		
XS2815980664 - RFIIJA LLOYDS BANKING G[3.88 2032-05-14	EUR	419	0,07	420	0,06
XS3225326282 - RFIIJA ING GROEP NV[2.88 2030-11-10	EUR	298	0,05		
XS3227928911 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK[3.62 2033-11-13	EUR	100	0,02		
XS2941482569 - RFIIJA ING GROEP NV[3.38 2032-11-19	EUR	100	0,02	100	0,01
XS2360310044 - RFIIJA UNICREDIT SPA[0.80 2029-07-05	EUR	195	0,03	189	0,03
XS2675727250 - RFIIJA SYDBANK A/S[5.12 2028-09-06	EUR	104	0,02	948	0,14
XS2381261424 - RFIIJA MUENCHENER RUECK[1.00 2042-05-26	EUR	430	0,07	423	0,06
XS2388457264 - RFIIJA KFW[0.00 2031-09-15	EUR	3.130	0,49	3.974	0,58
XS2796659964 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST [3.62 2034-04-08	EUR	701	0,11	708	0,10
XS2898290916 - RFIIJA DIGITAL DUTCH FI[3.88 2033-09-13	EUR	306	0,05	308	0,05
AT0000A3HGD0 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK[3.25 2033-01-14	EUR			601	0,09
XS2905583014 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME[3.72 2031-10-08	EUR	400	0,06	201	0,03
XS1909186451 - RFIIJA ING GROEP NV[2.50 2030-11-15	EUR	518	0,08	514	0,08
DE000A30VQB2 - RFIIJA VONOVIA SE[5.00 2030-11-23	EUR	109	0,02	109	0,02
DE000A3H3JM4 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN[0.75 2033-03-11	EUR			395	0,06
DE000A3LH6U5 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN[3.70 2031-05-30	EUR			310	0,05
EU000A3LS460 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM[2.75 2034-01-16	EUR			2.092	0,31
DE000NWB0AJ5 - RFIIJA NRW BANK[0.00 2030-02-18	EUR	1.400	0,22	2.108	0,31
FR0014006UI2 - RFIIJA SOCIETE GENERALE[0.01 2026-12-02	EUR			5.328	0,78
FR001400HIK6 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL[3.38 2033-05-25	EUR	999	0,16	1.013	0,15
FR001400IV17 - RFIIJA BPIFRANCE FINANC[3.12 2033-05-25	EUR	493	0,08	501	0,07
FR001400M4O2 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE [4.38 2033-11-27	EUR	418	0,06	423	0,06
FR001400MIG4 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR[3.50 2031-12-07	EUR	509	0,08	513	0,07
XS2723860990 - RFIIJA NORDEA BANK ABP[4.88 2034-02-23	EUR			105	0,02
XS3029220392 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN[3.38 2030-03-19	EUR	303	0,05	305	0,04
XS2829852842 - RFIIJA ALLIANDER NV[4.50 2079-06-27	EUR	310	0,05	308	0,04
XS2534985523 - RFIIJA DNB BANK ASA[3.12 2027-09-21	EUR	703	0,11	706	0,10
XS2340236327 - RFIIJA BANK OF IRELAND[1.38 2031-08-11	EUR			197	0,03
XS2941605409 - RFIIJA DANSKE BANK A/S[3.75 2036-11-19	EUR			100	0,01
XS2862984601 - RFIIJA ENBW INTERNATION[4.00 2036-07-22	EUR			512	0,07
XS2478299204 - RFIIJA TENNET HOLDING B[2.12 2029-11-17	EUR	98	0,02	98	0,01
XS2579284469 - RFIIJA ACEA SPA[3.88 2031-01-24	EUR	414	0,06	416	0,06
XS1897340854 - RFIIJA KFW[0.50 2026-09-28	EUR			1.454	0,21
XS2002491780 - RFIIJA TENNET HOLDING B[0.88 2030-06-03	EUR	188	0,03	186	0,03
XS2906211946 - RFIIJA IREN SPA[3.62 2033-09-23	EUR	200	0,03	201	0,03
XS2707169111 - RFIIJA AIB GROUP PLC[5.25 2031-10-23	EUR	326	0,05	329	0,05
XS3009603831 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N[3.00 2031-02-25	EUR	399	0,06	402	0,06
FR0013447232 - RFIIJA COVIVQ[1.12 2031-09-17	EUR	81	0,01	82	0,01
FR0014003OC5 - RFIIJA ILE DE FRANCE MO[0.40 2031-05-28	EUR	425	0,07	426	0,06
FR001400ZGF2 - RFIIJA EDF[3.25 2032-05-07	EUR	496	0,08	495	0,07
FR0014014P49 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE [3.12 2031-07-03	EUR	496	0,08		
XS2536364081 - RFIIJA CITIGROUP INC[3.71 2028-09-22	EUR	1.256	0,20	1.267	0,19
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN[3.25 2027-05-19	EUR	101	0,02	101	0,01
XS3244184159 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA[3.38 2031-12-02	EUR	306	0,05		
XS3066564900 - RFIIJA ACHMEA BANK NV[2.50 2028-05-06	EUR	497	0,08	499	0,07
XS2967738597 - RFIIJA HERA SPA[3.25 2031-07-15	EUR	200	0,03	200	0,03
XS3171591889 - RFIIJA EON INTERNATIONAL[3.00 2031-09-03	EUR	993	0,15		
XS2578472339 - RFIIJA AIB GROUP PLC[4.62 2029-07-23	EUR	223	0,03	225	0,03
XS3099828355 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK [2.75 2028-06-19	EUR	199	0,03	200	0,03
XS1999841445 - RFIIJA KFW[0.01 2027-05-05	EUR	1.886	0,29	8.450	1,23
PTCGDFOM0034 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D[3.00 2031-10-07	EUR	594	0,09		
PTEDP5OM0008 - RFIIJA EDP ENERGIAS D[4.50 2055-05-27	EUR	508	0,08	502	0,07
PTEDP6OM0007 - RFIIJA EDP ENERGIAS D[4.38 2055-12-02	EUR	298	0,05		
PTEDPUOM0008 - RFIIJA EDP ENERGIAS D[3.88 2028-06-26	EUR	308	0,05	311	0,05
BE0000333428 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME[3.00 2034-06-22	EUR	194	0,03	197	0,03
DE000NWB0AD8 - RFIIJA NRW BANK[0.38 2026-11-17	EUR			6.831	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000NBW0AL1 - RFIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	862	0,13	856	0,13
DE000NBW0AN7 - RFIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	844	0,13	843	0,12
FR00140005J1 - RFIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR			390	0,06
FR00140006E7 - RFIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR			525	0,08
FR0014001EQ0 - RFIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	788	0,12	798	0,12
XS3017990048 - RFIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR			298	0,04
XS3017991368 - RFIA CTP BV 4.25 2035-03-10	EUR			294	0,04
XS3027988933 - RFIA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR			304	0,04
XS2831017467 - RFIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	306	0,05	718	0,10
XS2940309649 - RFIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	203	0,03	202	0,03
XS3045470492 - RFIA ENEXIS HOLDING N 3.25 2033-04-09	EUR	199	0,03	202	0,03
XS2468223107 - RFIA ASSICURAZIONI GE 5.80 2032-07-06	EUR			225	0,03
XS2588099478 - RFIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR			336	0,05
XS2491738949 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR			514	0,08
XS2295335413 - RFIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	590	0,09	586	0,09
PTEDPNOM0015 - RFIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	506	0,08	503	0,07
XS1938381628 - RFIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR			1.324	0,19
ES0200020663 - RFIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	345	0,05	342	0,05
FR0014000MX1 - RFIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	471	0,07	467	0,07
XS3008888953 - RFIA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	301	0,05	301	0,04
FR0013426731 - RFIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2.054	0,32	2.041	0,30
FR001400FIM6 - RFIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	295	0,05	299	0,04
FR0014010DR1 - RFIA RENAULT SA 3.88 2030-09-30	EUR	302	0,05		
FR0014012L86 - RFIA ENGIE SA 3.88 2037-09-11	EUR	296	0,05		
XS2716710756 - RFIA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	103	0,02	104	0,02
XS3222746458 - RFIA VONOVIA SE 4.00 2036-11-12	EUR	591	0,09		
XS3249928394 - RFIA VOLKSWAGEN BANK 3.75 2032-12-10	EUR	398	0,06		
XS3152596493 - RFIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2032-08-19	EUR	696	0,11		
XS2756341314 - RFIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	513	0,08	516	0,08
BE6368381404 - RFIA ELIA TRANSMISSIO 3.50 2035-10-08	EUR	98	0,02		
XS3171593661 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2035-09-02	EUR	799	0,12		
XS2079107830 - RFIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	190	0,03	188	0,03
XS3185662676 - RFIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-09-22	EUR	294	0,05		
XS3089767183 - RFIA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	342	0,05	341	0,05
XS3195126084 - RFIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	399	0,06		
FR001400SVC3 - RFIA CREDIT AGRICOLE 3.50 2034-09-26	EUR			198	0,03
XS2021462440 - RFIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	172	0,03	173	0,03
XS3030307865 - RFIA NESTE OIL OYJ 3.75 2030-03-20	EUR	306	0,05	307	0,04
XS2531420730 - RFIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	524	0,08	526	0,08
XS2842061421 - RFIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	203	0,03	613	0,09
XS2359292955 - RFIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	681	0,11	680	0,10
XS2485360981 - RFIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	448	0,07	448	0,07
XS3099830419 - RFIA VOLKSWAGEN BANK 3.50 2031-06-19	EUR	299	0,05	302	0,04
FR001400DCZ6 - RFIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	515	0,08	521	0,08
XS2317069685 - RFIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	468	0,07	466	0,07
XS3237109965 - RFIA SMURFIT KAPPA TR 3.49 2031-11-24	EUR	357	0,06		
XS3238204062 - RFIA A2A SPA 3.25 2032-05-24	EUR	990	0,15		
XS3170346368 - RFIA NORDEA BANK ABP 3.50 2035-09-17	EUR	277	0,04		
XS3003427872 - RFIA TERNA RETE ELET 3.12 2032-02-17	EUR	298	0,05	299	0,04
XS2913946989 - RFIA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	304	0,05	304	0,04
FR001400KKM2 - RFIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	404	0,06	411	0,06
FR001400MLN4 - RFIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	415	0,06	416	0,06
XS3022397460 - RFIA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR			152	0,02
XS2823235085 - RFIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR			242	0,04
XS2826614898 - RFIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR			715	0,10
XS2834365277 - RFIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2031-06-05	EUR	202	0,03	204	0,03
XS2837886014 - RFIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR			567	0,08
XS2845167613 - RFIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	130	0,02	130	0,02
XS2652069480 - RFIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	390	0,06	393	0,06
XS2767499275 - RFIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	312	0,05	314	0,05
XS3085616079 - RFIA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	100	0,02	100	0,01
XS2894895684 - RFIA SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	300	0,05	299	0,04
XS2303052695 - RFIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	117	0,02	116	0,02
XS1904690341 - RFIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	349	0,05	349	0,05
IT0005678955 - RFIA BANCA MONTE DEI 3.25 2032-02-20	EUR	285	0,04		
DE000A460N20 - RFIA AMPRION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	397	0,06		
FR001400B1L7 - RFIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	207	0,03		
FR001400U1Q3 - RFIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	202	0,03	203	0,03
FR0014013BG2 - RFIA ENGIE SA 4.00 2079-04-13	EUR	99	0,02		
XS3225866121 - RFIA ISLANDSBANKI HF 3.75 2032-11-11	EUR	693	0,11		
XS3128477521 - RFIA TERNA RETE ELET 3.00 2031-07-22	EUR	847	0,13		
XS3249926935 - RFIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	398	0,06		
XS3168266958 - RFIA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2031-03-10	EUR	298	0,05		
XS3189615498 - RFIA NE PROPERTY BV 3.88 2033-09-30	EUR	199	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3106098380 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 3.12 2031-09-27	EUR			299	0,04
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	304	0,05	303	0,04
FR001400ZRC6 - RFIIA ICADE 4.38 2035-05-22	EUR			101	0,01
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	2.233	0,35	2.219	0,32
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	627	0,10	950	0,14
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR			324	0,05
XS3224606197 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 3.38 2031-05-13	EUR	199	0,03		
XS3225871121 - RFIIA BANK OF IRELAND 3.62 2036-11-10	EUR	225	0,04		
XS3233451718 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 3.75 2033-01-15	EUR	277	0,04		
XS3097930138 - RFIIA NATIONAL BANK GR 2.75 2029-07-21	EUR	456	0,07		
XS3199049217 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.62 2032-11-03	EUR	787	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97.352	15,31	129.541	18,82
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332	0,05	332	0,05
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			1.684	0,25
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	400	0,06	394	0,06
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	375	0,06	373	0,05
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR			6.602	0,96
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR			256	0,04
DE000NWB0AC0 - RFIIA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR			1.477	0,22
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR			1.458	0,21
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.145	0,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.252	0,35	12.576	1,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		233.077	36,43	390.451	56,91
TOTAL RENTA FIJA		233.077	36,43	390.451	56,91
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			1.448	0,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			1.544	0,23
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			1.488	0,22
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			894	0,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			3.696	0,54
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.159	0,18	2.970	0,43
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			3.261	0,48
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.278	0,20	1.253	0,18
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.504	0,23		
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWE INC	USD	1.296	0,20		
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.712	0,27		
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.139	0,18		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1.395	0,22		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.450	0,23		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			2.119	0,31
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1.256	0,20	1.591	0,23
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR			1.042	0,15
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	1.028	0,16	826	0,12
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP			4.586	0,67
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			4.853	0,71
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR			4.937	0,72
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	2.951	0,46		
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.105	0,17		
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.053	0,32		
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	2.250	0,35		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	2.548	0,40		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR			1.345	0,20
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.792	0,28	3.769	0,55
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP			703	0,10
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP			2.548	0,37
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			1.743	0,25
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			3.244	0,47
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKV	EUR			1.524	0,22
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.788	0,28	2.565	0,37
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP			1.343	0,20
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI MILANO NV	EUR			762	0,11
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD			1.360	0,20
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP			536	0,08
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR			632	0,09
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.314	0,20	2.039	0,30
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOL	USD	1.585	0,25		
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES INC	USD	1.892	0,29		
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.193	0,19		
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.302	0,20		
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.473	0,23		
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	1.637	0,25		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.780	0,90		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.230	0,97		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.513	0,24	1.333	0,19
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.202	0,19	783	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			1.731	0,25
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR			3.899	0,57
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			2.572	0,38
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX NV	GBP			1.158	0,17
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF			602	0,09
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR			1.749	0,26
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR			3.302	0,48
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.759	0,27		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	1.680	0,26		
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.116	0,17		
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP			945	0,14
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR			1.514	0,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			2.624	0,38
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR			796	0,12
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR			3.107	0,45
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.599	0,25	4.200	0,61
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.608	0,41		
US6174644486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.610	0,25		
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	1.032	0,16		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.012	0,16		
US48251W1045 - ACCIONES IKKR AND CO LP	USD	1.111	0,17		
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.638	0,25		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2.022	0,31	795	0,12
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR			1.337	0,20
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V	EUR			700	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR			3.612	0,53
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			1.415	0,21
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR			1.157	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR			1.559	0,23
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR			847	0,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR			3.493	0,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.799	0,75		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	6.584	1,02		
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.151	0,49		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR			2.784	0,41
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			829	0,12
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK			595	0,09
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	943	0,15	926	0,14
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF			729	0,11
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.739	0,27		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.069	0,17		
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.358	0,21		
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.037	0,16		
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.655	0,26		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.423	0,22		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			1.051	0,15
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			1.184	0,17
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.247	0,19	1.370	0,20
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF			1.272	0,19
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.136	0,18		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.109	0,64		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	1.217	0,19		
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1.274	0,20		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.459	0,23		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.014	0,16		
TOTAL RV COTIZADA		105.229	16,39	116.590	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE		105.229	16,39	116.590	17,03
FR0011034560 - PARTICIPACIONES EDR SICAV FINANC BONDS	EUR	17.314	2,69		
LU0765417018 - PARTICIPACIONES SKY HARBOR GLOBAL FUNDS	EUR	20.443	3,18	11.605	1,69
LU0907928062 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BONDS EMERG	EUR	13.430	2,09	9.135	1,33
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	21.997	3,42	14.981	2,19
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	21.255	3,31	12.988	1,90
IE00BG36TC12 - PARTICIPACIONES XTRACKERS ESG MSCI JAPAN	USD	5.149	0,80		
LU1820674742 - PARTICIPACIONES ABRDN SICAV II EUR CORP	EUR	28.970	4,51		
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV LOW DURAT	EUR	45.336	7,05		
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	23.790	3,70		
LU2075973334 - PARTICIPACIONES JSS TWELVE SUST INSUR BN	EUR	13.828	2,15	7.608	1,11
TOTAL IIC		211.512	32,90	56.317	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		549.818	85,72	563.358	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		587.402	91,57	644.292	93,97

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

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 publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 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 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2025).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 9 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.580.832 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 21 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 2.913.167,64 Euros al final del ejercicio 2025.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2025 (Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. y su sucursal en Alemania.)

En relación con la remuneración del personal, los altos cargos percibieron una remuneración fija total de 1.580.832 euros, con aportaciones al plan de empleo por importe de 123.612 euros. Asimismo, la remuneración pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio ascendió a 139.957 euros, siendo el número de beneficiarios de 9 personas.

Por su parte, el resto de empleados recibió una remuneración fija total de 15.370.181 euros, con aportaciones al plan de empleo por un importe de 425.436 euros. La remuneración pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio fue de 294.339 euros, correspondiente a 233 beneficiarios.

En conjunto, la remuneración fija total de la plantilla ascendió a 16.951.013 euros, mientras que las aportaciones al plan de

empleo alcanzaron los 617.136 euros. La remuneración total pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio fue de 434.296 euros, con un total de 242 beneficiarios.

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 los 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 con 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 2025 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 1,826 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.83%. 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 4,375 millones euros, y un tipo de 1,86%.