

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Privada es un fondo con vocación de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invierte el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos). Se invertirá en condiciones normales entre el 80% y 100% de la exposición total en activos de renta fija privada, aunque por circunstancias del mercado se pueda disminuir la inversión, sin que sea inferior al 50% de la exposición total. No se descarta inversiones minoritarias en emisores públicos. No se invierte en titulizaciones. Las emisiones serán de alta calidad crediticia (rating mínimo A-/A3) y mediana calidad (mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. Si las emisiones no están calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, hasta un 5% de la exposición total podrá invertirse en emisores o emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera oscilará entre 1- 6 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos, como los mercados en los que se negocian las emisiones, serán fundamentalmente países zona euro y minoritariamente otros países OCDE (resto de Europa o EEUU). No se invierte en países emergentes. Las IIC en las que invierte son IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Large Cap Corporate.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,53	0,88	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,79	3,32	3,06	2,64

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.125.981,34	1.159.794,60	4.146	4.318	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	109.233,82	154.108,09	200	184	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	17.212.787,01	18.194.985,04	129.273	121.230	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	112.398	122.710	122.120	184.200
CLASE M	EUR	11.164	15.700	4.385	6.342
CLASE CARTERA	EUR	1.872.968	1.809.849	721.513	795.665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	99,8224	96,7614	90,4131	106,3558
CLASE M	EUR	102,2045	98,8419	91,9425	107,6692
CLASE CARTERA	EUR	108,8126	104,1157	96,0582	111,5947

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,70		0,70	1,40		1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,48	0,23	0,71	0,95	0,23	1,18	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,08		0,08	0,15		0,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,16	0,53	2,90	-0,35	0,08	7,02	-14,99	-2,28	4,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-10-2024	-0,48	02-02-2024	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,37	01-10-2024	0,50	31-01-2024	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	2,67	2,51	3,60	3,23	4,71	5,90	1,89	1,81
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice Folleto	2,93	2,59	2,42	3,44	3,16	4,56	5,81	1,82	1,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,46	5,46	5,46	5,46	5,46	5,46	5,46	3,36	1,58

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,37	0,37	1,51	1,51	1,51	1,51

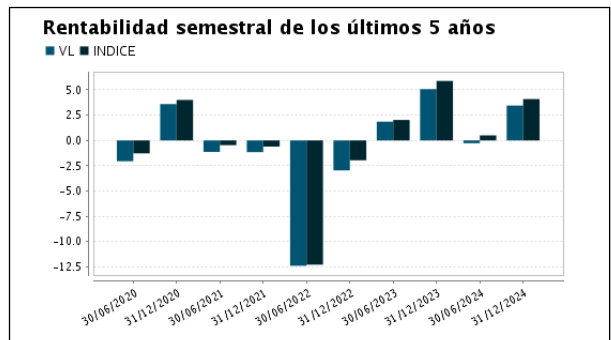
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,40	0,62	2,82	-0,23	0,18	7,50	-14,61	-1,84	4,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	21-10-2024	-0,48	02-02-2024	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-10-2024	0,50	31-01-2024	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,94	2,49	2,36	3,54	3,23	4,71	5,90	1,89	1,70
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice Folleto	2,93	2,59	2,42	3,44	3,16	4,56	5,81	1,82	1,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	5,58	4,43	0,78

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,05	1,06	1,06

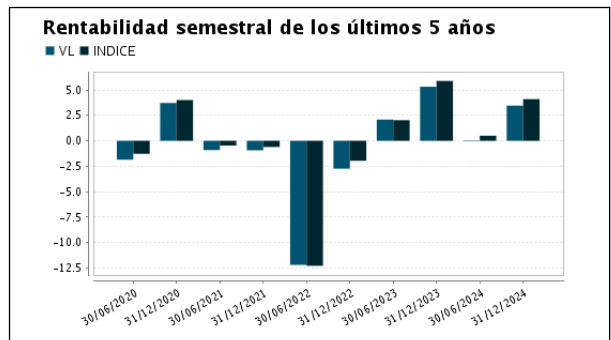
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,51	0,86	3,24	-0,03	0,40	8,39	-13,92	-1,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-10-2024	-0,48	02-02-2024	-1,31	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,37	01-10-2024	0,50	31-01-2024	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	2,67	2,51	3,60	3,23	4,71	5,90	1,89	
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	
Indice Folleto	2,93	2,59	2,42	3,44	3,16	4,56	5,81	1,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,36	5,44	5,52	5,60	5,91	5,28	

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

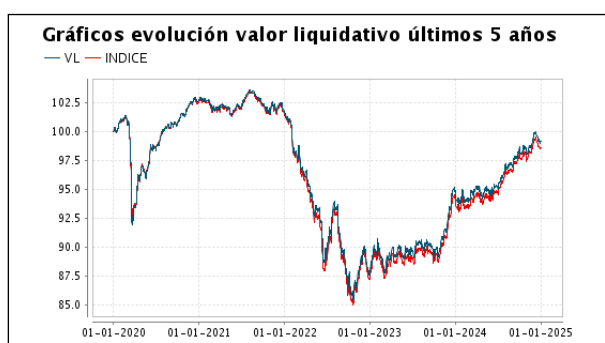
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,23	0,26	0,26	0,09

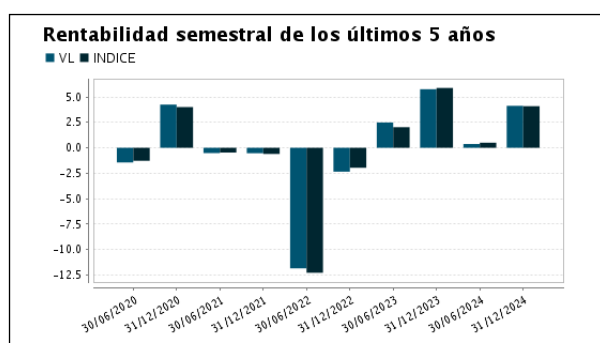
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.943.982	97,37	1.985.734	97,89
* Cartera interior	159.103	7,97	135.408	6,68
* Cartera exterior	1.745.924	87,45	1.819.240	89,68
* Intereses de la cartera de inversión	38.955	1,95	31.086	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.659	2,39	38.181	1,88
(+/-) RESTO	4.889	0,24	4.625	0,23
TOTAL PATRIMONIO	1.996.530	100,00 %	2.028.540	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.028.540	1.948.260	1.948.260	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,57	3,64	-2,06	-257,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,02	0,36	4,43	1.056,99
(+) Rendimientos de gestión	4,18	0,50	4,74	755,61
+ Intereses	1,67	1,67	3,34	3,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,43	-1,10	1,38	-326,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,06	-0,02	-164,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,00	0,04	-4.076,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	21,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,30	11,79
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,23	3,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	3,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	684,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.996.530	2.028.540	1.996.530	

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

3. Inversiones financieras

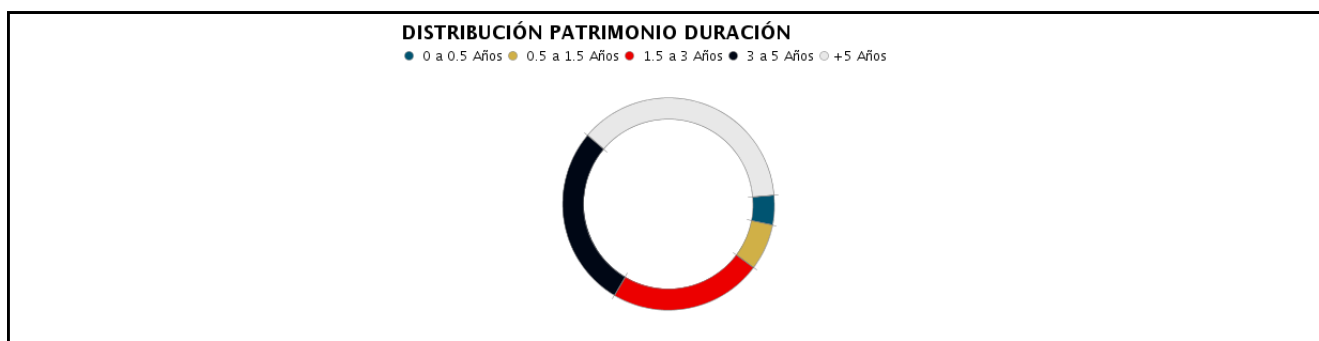
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL RENTA FIJA	159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.745.924	87,45	1.788.788	88,15
TOTAL RENTA FIJA	1.745.924	87,45	1.788.788	88,15
TOTAL IIC			30.453	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.745.924	87,45	1.819.240	89,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.905.027	95,43	1.954.648	96,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. BB EURO CORP SRI 03/25	Futuros comprados	21.698	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 03/25	Futuros comprados	55.321	Inversión
Total otros subyacentes		77020	
TOTAL OBLIGACIONES		77020	

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 1.01.2025, inclusive, se va a reducir la comisión de depositario de la Clase A y Clase M del fondo, quedando establecida como a continuación se indica:

Comisión de depositario de la Clase A y Clase M:

0,06% (antes 0,1%) desde el 1.01.2025, inclusive.

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 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/política-de-privacidad/>

Participes significativos: 434.644.569,7 - 21,77%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 32 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 80.54 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 25,83 - 0,01%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 16,39 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 63,48 - 0,03%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 4.921.62

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En los mercados de renta fija las TRES de los bonos de gobiernos cayeron de forma progresiva hasta finales de septiembre, descontando la senda de bajadas de tipos de los Bancos Centrales, y anotando en general mínimos anuales. A partir de dicha fecha, la decepción en algunos datos de precios en EE.UU. y el resultado de las elecciones en EE.UU. dieron paso a caída en el precio de los bonos de gobiernos, especialmente en EE.UU. y en los plazos más largos de las curvas de tipos de interés. En el conjunto del periodo, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -75pb y finalizó

en el 2,08%; la TIR del 10 años finalizó en 2,37% con una caída de -13pb. En Francia, las crisis políticas y la apertura por parte de la Unión Europea del procedimiento de déficit excesivo mantuvo la presión al alza en su prima de riesgo que finalizó 2024 en 83pb. La prima de riesgo española finalizó en 69pb y se redujo -23pb en el semestre. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 4,24% con una caída de -51pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,57% recogiendo en este caso un aumento de +17pb en el semestre. En los bonos de renta fija privada, la dirección de las TIREs fue similar en el semestre (caída hasta finales de septiembre y posterior repunte) acompañado de progresivo estrechamiento del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora.

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

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo de los resultados empresariales y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas impulsaron al alza a las bolsas durante la mayor parte del segundo semestre del año, si bien en agosto se vivieron algunos episodios de volatilidad por decepción en datos de actividad en EE.UU. Posteriormente, el resultado electoral en EE.UU. dio paso a ajustes de posicionamiento de los inversores frente a las potenciales medidas que pueda adoptar la nueva Administración y que, según las propuestas electorales, podrían afectar al déficit público, la inmigración y los aranceles. En el conjunto del semestre, destacó el mejor comportamiento relativo de los índices de EE.UU. frente a los de la Eurozona, si bien en diciembre el comportamiento fue el contrario. En el semestre el EUROSTOXX50 prácticamente repitió con un +0,04%, el DAX alemán subió +9,18%, el IBEX35 +5,95% y el FTSE100 británico un +0,11%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,71% y el Nasdaq +8,90%. En Japón, el Nikkei 225 subió +0,79%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -6,28% en el semestre.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,64% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,04% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,63% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,43% hasta 112.398.141 euros en la clase A, decreció en un 1,50% hasta 1.872.967.619 euros en la clase Cartera y decreció en un 26,67% hasta 11.164.189 euros en la clase M. El número de participes disminuyó en el periodo* en 172 lo que supone 4.146 participes para la clase A, aumentó en 8.043 lo que supone 129.273 participes para la clase Cartera y aumentó en 16 lo que supone 200 participes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,53% y la acumulada en el año de 3,16% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,86% y la acumulada en el año de 4,51% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,62% y la acumulada en el año de 3,40% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,38% durante el trimestre para la clase A, 0,05% para la clase Cartera y 0,27% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,37%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,34% para las clases A y Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,34%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,32% para la clase M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,79% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,0% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El segundo semestre del año ha sido positivo para el mercado de crédito, que se ha beneficiado por un lado del estrechamiento de diferenciales de 17bp (-1pb 3Q y -16pb 4Q) y por otro del ζ carry ζ , con unas tires que siguen atractivas históricamente tras el movimiento de subida de tipos de interés de 2023. El mercado estuvo enfocado en las expectativas

de bajadas por parte de los bancos centrales, con el BCE bajando tipos en tres ocasiones, dejando el tipo de depósito al 3% desde 3.75%. Del otro lado del Atlántico, la FED también ha bajado sus tipos de referencia, empezando en septiembre con una bajada de 0.50%, bajando otros 0.50% en dos reuniones más hasta el final de año. La fluctuación de los datos macro va cambiando las expectativas de tipos, dada la fortaleza de la economía en EE.UU., con datos de inflación que siguen por encima del objetivo, por otro lado, en la Eurozona la debilidad de Alemania y Francia, que conlleva más soporte por parte del BCE. En este entorno el mercado de crédito se sigue beneficiando de flujos de entrada considerables, con menor volatilidad que el mercado de tipos de interés, soportando un buen entorno del mercado primario. Durante el segundo semestre, fondo estuvo bastante activo en primario, aprovechando las primas de emisión para añadir exposición, terminando el periodo invertido al 97.4%, dejando 2.6% en ¿cash¿ de cara la apertura de este en enero del 2025. La duración de tipos de interés ha bajado ligeramente desde 4.62 años hasta 4.59 hasta años, estando muy en línea con su benchmark de referencia. Sectorialmente el fondo baja en términos de aportación a duración en sectores como Utilities, Insurance o Healthcare y ligeras subidas en Capital Goods, Bancos y Telecomunicaciones. El sector Financiero (sobre todo bancos) ha sido el que más ha aportado en términos de retorno, seguido de Utilities y Autos, por otro lado, los que menos ha aportado han sido Media, Services y Leisure debido a su bajo peso. Geográficamente los que más han contribuido han sido, Francia, EE.UU. y Holanda. En términos de emisores, los bancos franceses Credit Agricole, BFCM y BNP Paribas son los mejores contribuidores, mientras que los futuros de tipos para cobertura son los peores contribuidores, pero marginalmente. De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento en 2023 y 2024, soportados todavía por la fuerte demanda en la clase de activos.

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 2,79% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,04% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,00%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,67% y el riesgo asumido por la clase M del fondo ha sido de 2,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 5,46% para la clase A, alcanzó 5,36% para la clase Cartera y alcanzó 5,43% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,59% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se

indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

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

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

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 64.245,3 euros, lo que representa un 0,003% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2025, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2024 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

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

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102934697 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	2.351	0,12	2.312	0,11
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	3.426	0,17	2.413	0,12
ES0213679OP3 - RFIJA BANKINTER SA 4.88 2031-09-13	EUR	2.487	0,12	2.403	0,12
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	1.219	0,06	1.187	0,06
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	2.033	0,10	1.985	0,10
XS2782109016 - RFIJA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	935	0,05	912	0,04
XS2193658619 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	2.338	0,12	2.268	0,11
XS2902578249 - RFIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	3.017	0,15		
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	4.636	0,23	4.536	0,22
XS2909822277 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2035-09-30	EUR	2.483	0,12		
XS1725678194 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	4.843	0,24	4.661	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2726256113 - RFIJA CAIXABANK SA 4.38 2033-11-29	EUR	2.595	0,13	2.504	0,12
XS2753310825 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	10.224	0,51	6.965	0,34
PTGGDDM0008 - RFIJA FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	1.990	0,10	1.948	0,10
XS2835902243 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.62 2030-06-07	EUR	5.148	0,26	5.004	0,25
ES0344251022 - RFIJA BERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR			810	0,04
XS2751598322 - RFIJA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24	EUR	3.196	0,16	2.438	0,12
XS2575952697 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16	EUR			4.049	0,20
XS2788614498 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	5.404	0,27	3.484	0,17
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	2.119	0,11	2.070	0,10
ES0213679006 - RFIJA BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	1.263	0,06	1.233	0,06
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1.474	0,07	1.428	0,07
XS2848960683 - RFIJA EL CORTE INGLÉS 4.25 2031-06-26	EUR	1.252	0,06	1.202	0,06
XS2676814499 - RFIJA CAIXABANK SA 4.25 2030-09-06	EUR	1.487	0,07	1.447	0,07
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3.119	0,16	3.090	0,15
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2.663	0,13	2.629	0,13
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR			1.432	0,07
XS2679904768 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	1.604	0,08	1.555	0,08
XS2908178119 - RFIJA NATURGY FINANCE 3.62 2034-01-02	EUR	995	0,05		
XS2908735504 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR	9.024	0,45		
XS2811962195 - RFIJA WERFEN SA 4.25 2030-05-03	EUR	2.076	0,10		
ES0380907040 - RFIJA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	3.927	0,20	5.274	0,26
XS2020583618 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR			369	0,02
XS2649712689 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	2.660	0,13	2.605	0,13
XS2751667150 - RFIJA BANCO SANTANDER 5.00 2034-04-22	EUR	2.100	0,11	2.039	0,10
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	2.909	0,15	2.811	0,14
XS2705604077 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	10.289	0,52	7.126	0,35
XS2743029766 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2030-01-09	EUR	6.107	0,31	5.956	0,29
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR			2.421	0,12
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR			1.968	0,10
XS2747065030 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.88 2034-01-15	EUR			4.930	0,24
XS1767931121 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	2.828	0,14	2.785	0,14
XS2909825379 - RFIJA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	2.323	0,12		
XS2838500218 - RFIJA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	2.008	0,10		
ES0239140025 - RFIJA INMOBILIARIA CO 0.75 2029-06-22	EUR	1.785	0,09	2.602	0,13
XS2894862080 - RFIJA REPSOL EUROPE FI 3.62 2034-09-05	EUR	1.499	0,08		
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2027-07-13	EUR	5.697	0,29	5.586	0,28
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR			2.322	0,11
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	309	0,02	304	0,01
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR			1.967	0,10
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.729	0,09	1.693	0,08
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	4.501	0,23	4.267	0,21
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	2.593	0,13	2.541	0,13
ES0468675030 - RFIJA UNICAJA BANCO 0.25 2029-09-25	EUR	2.729	0,14		
XS2800064912 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	4.032	0,20	3.924	0,19
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR			594	0,03
XS2949317676 - RFIJA BERDROLA FINANZ 4.25 2029-08-28	EUR	2.535	0,13		
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	3.082	0,15	2.983	0,15
XS2289797248 - RFIJA NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR			2.377	0,12
XS2909821699 - RFIJA BERDROLA FINANZ 2.62 2028-03-30	EUR	2.493	0,12		
XS2947089012 - RFIJA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	2.512	0,13		
XS2889406497 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2036-08-29	EUR	3.056	0,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL RENTA FIJA		159.103	7,98	135.408	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		159.103	7,98	135.408	6,67
FR001400PSS1 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2033-04-30	EUR	2.520	0,13	2.480	0,12
XS2747596315 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	4.984	0,25	4.748	0,23
XS2829203012 - RFIJA MOLSON COORS BRE 3.80 2032-06-15	EUR	4.099	0,21	4.019	0,20
FR001400OR98 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	2.151	0,11	2.120	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.755	0,70	13.366	0,65
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	3.136	0,16	6.223	0,31
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR			1.572	0,08
BE0002964451 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2031-03-18	EUR	3.095	0,16	3.038	0,15
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR			4.898	0,24
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2.135	0,11	2.102	0,10
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	6.022	0,30	5.915	0,29
XS2607193435 - RFIJA TERNA RETE ELETT 3.62 2029-04-21	EUR	1.740	0,09	1.696	0,08
DE000A3LBGG1 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR			3.999	0,20
FR0013264421 - RFIJA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	2.387	0,12	2.326	0,11
FR0013359239 - RFIJA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	3.165	0,16	5.778	0,28
FR0013517059 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 0.80 2032-01-15	EUR	1.225	0,06	1.193	0,06
FR0013518024 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR			968	0,05
FR0014001IM0 - RFIJA ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	3.188	0,16	3.084	0,15
FR001400HOZ2 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3.102	0,16	3.036	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400HQM5 - RFIIA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	2.952	0,15	2.919	0,14
FR001400J2V6 - RFIIA BPCE SA 4.12 2028-07-10	EUR	727	0,04	713	0,04
FR001400KH16 - RFIIA ENGIE SA 4.50 2028-09-06	EUR	1.052	0,05	1.013	0,05
FR001400N2M9 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2034-01-22	EUR	1.332	0,07	1.300	0,06
FR001400P1Y4 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.62 2033-10-03	EUR	3.563	0,18	3.448	0,17
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8.485	0,42	8.340	0,41
XS2618690981 - RFIIA SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR	2.079	0,10	2.040	0,10
XS2019814503 - RFIIA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	3.347	0,17	1.402	0,07
BE6320935271 - RFIIA ANHEUSER BUSCH 2.88 2032-04-02	EUR	5.882	0,29	9.104	0,45
XS2621007231 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 3.62 2028-11-12	EUR			706	0,03
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	2.510	0,13	2.447	0,12
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	3.099	0,16	1.487	0,07
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR			1.988	0,10
XS2625194811 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	2.154	0,11	2.078	0,10
XS2626343375 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR			1.403	0,07
XS2226645278 - RFIIA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	2.282	0,11	2.160	0,11
XS2826712551 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 3.75 2032-05-31	EUR			2.984	0,15
DK0030045703 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 4.00 2028-07-17	EUR	4.592	0,23	4.501	0,22
XS2431318802 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.62 2030-01-17	EUR	2.656	0,13	2.534	0,12
XS23232186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.736	0,09	1.703	0,08
XS2432293913 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.25 2035-01-17	EUR	1.126	0,06	1.081	0,05
XS2534976886 - RFIIA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR			1.446	0,07
XS2135801160 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	1.918	0,10	1.870	0,09
CH1236363391 - RFIIA UBS GROUP AG 4.38 2031-01-11	EUR	4.213	0,21	4.092	0,20
XS2337061753 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 0.88 2033-05-06	EUR	2.182	0,11	2.112	0,10
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	13.775	0,69	13.380	0,66
XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	2.578	0,13	2.506	0,12
XS2839004368 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.83 2032-06-07	EUR	2.364	0,12	2.312	0,11
XS2641164491 - RFIIA CADENT FINANCE P 4.25 2029-07-05	EUR			1.428	0,07
XS2644414125 - RFIIA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	4.279	0,21	4.171	0,21
XS2345996743 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR			3.798	0,19
XS2147889690 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	6.893	0,35	6.750	0,33
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	2.035	0,10	1.973	0,10
XS2549543499 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR			1.613	0,08
BE6350702153 - RFIIA ANHEUSER BUSCH 3.45 2031-09-22	EUR	1.028	0,05	998	0,05
XS2055089457 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR			1.489	0,07
XS1956037664 - RFIIA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR			6.560	0,32
XS2756342122 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR			1.497	0,07
XS2757515882 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	4.580	0,23	2.489	0,12
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	6.523	0,33	6.344	0,31
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	4.897	0,25	7.663	0,38
XS1761785077 - RFIIA E ON INTERNATIONAL 1.50 2029-07-31	EUR			838	0,04
XS2063232727 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR	4.795	0,24	4.664	0,23
XS2464732770 - RFIIA STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	2.221	0,11	2.197	0,11
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR			3.929	0,19
XS2270142966 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	785	0,04	747	0,04
XS2775027472 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 4.62 2036-02-28	EUR	1.234	0,06	1.178	0,06
XS2775056067 - RFIIA LEASYS SPA 3.88 2028-03-01	EUR	1.219	0,06	1.197	0,06
XS2579482006 - RFIIA ESB FINANCE LTD 3.75 2043-01-25	EUR	3.064	0,15	2.923	0,14
XS2388557998 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	555	0,03	537	0,03
XS2590758665 - RFIIA AT&T INC. 3.95 2031-04-30	EUR	1.252	0,06	1.217	0,06
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	10.352	0,52	5.449	0,27
XS2592301365 - RFIIA TESCO CORPORATE 4.25 2031-02-27	EUR	5.221	0,26	5.087	0,25
XS2393236000 - RFIIA MCDONALD'S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	1.904	0,10	1.840	0,09
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	4.084	0,20	4.022	0,20
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	2.028	0,10	1.966	0,10
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	9.322	0,47	4.097	0,20
XS2397367421 - RFIIA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	4.034	0,20	5.083	0,25
XS2598746373 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15	EUR	1.406	0,07	1.370	0,07
XS2083210729 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2.175	0,11	2.125	0,10
XS1040105980 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4.906	0,25	4.882	0,24
XS2904554990 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.38 2031-10-17	EUR	1.519	0,08		
XS2306601746 - RFIIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	8.489	0,43	8.341	0,41
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.091	0,05	1.069	0,05
DE000A3829J7 - RFIIA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	1.030	0,05	984	0,05
DE000A383KA9 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 4.50 2035-07-12	EUR	5.183	0,26		
DE000DL19VS4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	6.825	0,34	6.514	0,32
DE000DL19VT2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	3.313	0,17	3.237	0,16
XS2811097075 - RFIIA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	1.293	0,06	1.252	0,06
XS2013626010 - RFIIA ZURICH FINANCE (1.62 2039-06-17	EUR	1.563	0,08	1.541	0,08
FR0014007Q96 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	8.614	0,43	8.338	0,41
FR001400F1U4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	1.656	0,08	1.624	0,08
FR001400I186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	3.097	0,16	3.027	0,15
FR001400KSZ7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 5.88 2033-10-25	EUR	3.466	0,17	3.355	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	2.131	0,11	3.274	0,16
FR001400MLN4 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	2.074	0,10	2.009	0,10
FR001400N3I5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.38 2034-01-11	EUR	3.005	0,15	2.931	0,14
FR001400P3D4 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	3.037	0,15	2.994	0,15
XS1115498260 - RFIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	769	0,04	758	0,04
XS2616008970 - RFIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	5.155	0,26	5.046	0,25
XS2717300391 - RFIJA SWEDBANK AB 4.12 2028-11-13	EUR	3.460	0,17	3.386	0,17
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	2.424	0,12	2.373	0,12
XS2717310945 - RFIJA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	2.338	0,12	2.278	0,11
XS2818290509 - RFIJA COCA COLA CO THE 3.12 2032-05-14	EUR	1.811	0,09	1.777	0,09
XS1195202822 - RFIJA TOTAL SE 2.62 2049-12-29	EUR	1.993	0,10	1.979	0,10
XS2821745374 - RFIJA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	1.837	0,09	1.800	0,09
XS2822575648 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	4.078	0,20	2.498	0,12
XS2722717555 - RFIJA ENBW INTERNATION 4.30 2034-05-23	EUR	1.061	0,05	2.330	0,11
XS2623956773 - RFIJA ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1.994	0,10	1.944	0,10
XS2625985945 - RFIJA GENERAL MOTORS F 4.50 2027-11-22	EUR	5.221	0,26	5.136	0,25
XS2928478747 - RFIJA NESTLE FINANCE I 3.12 2036-10-28	EUR	2.959	0,15		
XS2432565187 - RFIJA BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR	1.165	0,06	1.050	0,05
XS2436853035 - RFIJA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	1.828	0,09	1.790	0,09
XS2743711298 - RFIJA RWE AG 3.62 2032-01-10	EUR	3.065	0,15	2.976	0,15
XS2944871586 - RFIJA SNAM SPA 3.38 2031-11-26	EUR	2.006	0,10		
XS2745726047 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	3.574	0,18	3.518	0,17
XS2346206902 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	1.336	0,07	1.319	0,07
XS2346207892 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	2.599	0,13	6.673	0,33
XS2747600018 - RFIJA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	6.075	0,30	7.820	0,39
XS2847641961 - RFIJA PIRELLI AND C. 3.88 2029-07-02	EUR	2.257	0,11		
XS2348325650 - RFIJA TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	2.126	0,11	4.777	0,24
XS2250008245 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	4.531	0,23	4.345	0,21
XS2655865546 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	3.263	0,16	3.199	0,16
XS2156787173 - RFIJA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	10.922	0,55	10.599	0,52
XS2675722750 - RFIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	4.506	0,23	3.004	0,15
XS2176561095 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	2.016	0,10	1.959	0,10
XS2577826386 - RFIJA CITIGROUP INC 3.75 2032-05-14	EUR	7.146	0,36	7.917	0,39
XS2779901482 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.12 2032-03-15	EUR	1.553	0,08	1.502	0,07
XS2180007549 - RFIJA AT&T INC. 1.60 2028-05-19	EUR	2.778	0,14	2.724	0,13
XS2780025271 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	2.240	0,11	498	0,02
CH0483180946 - RFIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR	1.946	0,10	4.735	0,23
XS2584685387 - RFIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	3.101	0,16	5.008	0,25
XS2486461283 - RFIJA NATIONAL GRID PL 2.95 2030-03-30	EUR	2.971	0,15	2.865	0,14
XS2887184401 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2029-08-26	EUR	902	0,05		
XS1890845875 - RFIJA BERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.500	0,13	2.484	0,12
XS1991265395 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	5.597	0,28	5.399	0,27
XS2791972248 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.76 2034-03-21	EUR	2.559	0,13	2.484	0,12
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	3.404	0,17	5.451	0,27
XS2895631567 - RFIJA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	2.211	0,11		
XS2597999452 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	3.015	0,15	2.973	0,15
XS2398710546 - RFIJA VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	4.848	0,24	4.724	0,23
XS1799611642 - RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	7.652	0,38	7.379	0,36
XS2801964284 - RFIJA JEFFERIES FINAN 3.88 2026-04-16	EUR	5.050	0,25	5.003	0,25
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	3.085	0,15	3.039	0,15
XS2107315470 - RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	8.556	0,43	8.332	0,41
DE000A30VTT8 - RFIJA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	5.202	0,26	5.074	0,25
DE000A3823H4 - RFIJA ALLIANZ SE 4.85 2054-07-26	EUR	2.142	0,11	2.059	0,10
DE000A3KY359 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 0.50 2033-11-22	EUR			4.985	0,25
DE000A3LWGF9 - RFIJA TRATON FINANCE L 3.75 2030-03-27	EUR	3.749	0,19	2.172	0,11
DE000BHYOGA7 - RFIJA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR			4.155	0,20
XS1412711217 - RFIJA ENI SPA 1.62 2028-05-17	EUR	2.795	0,14	2.737	0,13
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	7.303	0,37	7.261	0,36
FR0013521630 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	7.645	0,38	7.216	0,36
FR0013521960 - RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	7.875	0,39	5.665	0,28
FR0014009YD9 - RFIJA BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	2.916	0,15	2.853	0,14
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	2.079	0,10	1.024	0,05
FR001400E797 - RFIJA BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	3.965	0,20	3.837	0,19
FR001400F5F6 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 4.38 2030-01-17	EUR			2.547	0,13
FR001400HCR4 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	8.308	0,42	8.094	0,40
FR001400FX3 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.88 2028-02-14	EUR	3.080	0,15	3.025	0,15
FR001400NU45 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	3.846	0,19	3.752	0,18
FR001400Q0T5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR			1.976	0,10
XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR			3.541	0,17
XS2615183501 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.72 2030-04-27	EUR			2.987	0,15
XS2816031160 - RFIJA GENERAL MOTORS F 4.00 2030-07-10	EUR	3.092	0,15	2.209	0,11
XS2019815062 - RFIJA OMNICOM FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR			828	0,04
XS2820454606 - RFIJA NOVO NORDISK A/S 3.12 2029-01-21	EUR	4.059	0,20	2.991	0,15
XS2721465271 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 4.88 2033-11-21	EUR	4.882	0,24	4.718	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2821719536 - RFIIA JOHNSON AND JO 3.55 2044-06-01	EUR	2.047	0,10	1.979	0,10
XS2723549528 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR	3.265	0,16	3.218	0,16
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.666	0,08	1.630	0,08
XS2824763044 - RFIIA FERRARI NV 3.62 2030-05-21	EUR	3.578	0,18	3.516	0,17
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR			2.222	0,11
XS2726262863 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.62 2027-11-28	EUR	1.743	0,09	1.711	0,08
XS2726461986 - RFIIA BNI FINANCE BV 3.88 2030-12-01	EUR	3.337	0,17	3.242	0,16
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	1.735	0,09	3.715	0,18
XS2729836234 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.38 2030-02-01	EUR	3.045	0,15	2.958	0,15
XS1729882024 - RFIIA TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1.937	0,10	1.873	0,09
XS2830327446 - RFIIA AZA SPA 5.00 2079-09-11	EUR	3.097	0,16	1.485	0,07
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	2.073	0,10	2.021	0,10
XS2831594697 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	4.115	0,21	4.038	0,20
XS2834367992 - RFIIA MEDTRONIC INC 4.15 2043-10-15	EUR	2.078	0,10	2.036	0,10
XS2334852253 - RFIIA ENI SPA 2.00 2049-05-11	EUR	5.297	0,27	2.785	0,14
XS2535308634 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	4.983	0,25	4.884	0,24
XS2541394750 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	1.049	0,05	1.024	0,05
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	7.254	0,36	7.076	0,35
XS2744121943 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11	EUR	4.021	0,20	3.936	0,19
XS2644240975 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	2.395	0,12	2.302	0,11
XS2345877497 - RFIIA KOJAMO OY 0.88 2029-05-28	EUR			681	0,03
XS2747590896 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR	4.969	0,25	4.829	0,24
XS2748847204 - RFIIA ITERNA RETE ELETT 3.50 2031-01-17	EUR	3.047	0,15	2.952	0,15
BE6350704175 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 3.95 2044-03-22	EUR	3.062	0,15	2.948	0,15
XS1851313863 - RFIIA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR			5.085	0,25
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	2.035	0,10	1.983	0,10
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	8.923	0,45	8.770	0,43
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	3.012	0,15	2.974	0,15
XS2755487076 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	2.621	0,13	2.542	0,13
XS2755535577 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR	5.349	0,27	5.124	0,25
CH1255915014 - RFIIA UBS GROUP AG 4.75 2032-03-17	EUR	4.317	0,22	4.184	0,21
XS2361358299 - RFIIA REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2.141	0,11	2.060	0,10
XS2767489474 - RFIIA UNILEVER FINANCE 3.25 2032-02-15	EUR			4.974	0,25
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR			991	0,05
XS2267889991 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	1.373	0,07	1.339	0,07
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	2.207	0,11	2.166	0,11
XS1771723167 - RFIIA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR	4.788	0,24	4.724	0,23
XS2673536541 - RFIIA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR			968	0,05
XS2676883114 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06	EUR			1.502	0,07
XS2577384691 - RFIIA HOLDING D INFRAS 4.25 2030-03-18	EUR	3.122	0,16	3.032	0,15
XS2777442281 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2044-03-01	EUR	1.010	0,05	976	0,05
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	2.039	0,10	2.017	0,10
XS2780025511 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.88 2036-03-11	EUR	1.028	0,05	997	0,05
XS2583742668 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 4.00 2043-02-06	EUR	3.073	0,15	2.968	0,15
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	5.090	0,25	5.013	0,25
XS2585932275 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	5.307	0,27	3.186	0,16
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2.004	0,10	1.977	0,10
XS2586851300 - RFIIA VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1.970	0,10	1.856	0,09
XS2788600869 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	2.752	0,14	2.645	0,13
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.842	0,09	2.043	0,10
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3.185	0,16	3.100	0,15
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	3.199	0,16	3.129	0,15
PTCGDNOM0026 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR			14.067	0,69
BE0002963446 - RFIIA BELFIUS BANK SA 4.12 2029-09-12	EUR	5.258	0,26	5.120	0,25
BE0002987684 - RFIIA KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	3.336	0,17	3.260	0,16
XS2404214020 - RFIIA PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	702	0,04	671	0,03
XS2905583014 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	2.007	0,10		
XS1405784015 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 2.25 2028-05-25	EUR	7.056	0,35	6.929	0,34
DE000A383QQ2 - RFIIA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR	1.993	0,10		
CH1210198136 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	3.007	0,15	4.903	0,24
FR0014001GA9 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.449	0,12	2.360	0,12
FR0014003SA0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	9.621	0,48	7.657	0,38
FR0014006ZC4 - RFIIA ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	1.608	0,08	1.539	0,08
FR001400F1M1 - RFIIA JENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	923	0,05	884	0,04
FR001400GI73 - RFIIA CIE FINANCEMENT 3.38 2031-09-16	EUR	3.084	0,15		
FR001400M2F4 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	2.117	0,11		
FR001400M2G2 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.75 2031-11-22	EUR	2.143	0,11	2.059	0,10
FR001400MF78 - RFIIA JENGIE SA 3.62 2026-12-06	EUR	2.038	0,10	2.008	0,10
FR001400N5B5 - RFIIA BANQUE STELLANTI 3.50 2027-07-19	EUR	8.084	0,40	4.972	0,25
FR001400OJ02 - RFIIA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	1.534	0,08	1.492	0,07
FR001400P3E2 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.12 2031-04-04	EUR	3.552	0,18	2.986	0,15
FR001400PU35 - RFIIA DANONE SA 3.48 2030-05-03	EUR	5.126	0,26	5.005	0,25
FR001400SCZ4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.38 2036-09-03	EUR	2.813	0,14		
XS2618906585 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR	2.078	0,10	2.041	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2919679816 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	1.210	0,06		
XS2919892179 - RFIIA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	3.954	0,20		
XS2224439971 - RFIIA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	5.582	0,28	5.399	0,27
XS1629866432 - RFIIA AT&T INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7.778	0,39	7.535	0,37
XS2433139966 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1.830	0,09	1.773	0,09
XS2834367646 - RFIIA MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	2.941	0,15	2.878	0,14
XS2934874566 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	2.980	0,15		
XS2035474126 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1.199	0,06	1.145	0,06
XS2940309649 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	1.507	0,08		
XS2443485565 - RFIIA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	969	0,05	942	0,05
BE6344187966 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.88 2028-06-12	EUR	2.994	0,15	2.941	0,14
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1.384	0,07	1.341	0,07
XS2373642102 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	2.923	0,15	2.806	0,14
XS2874154946 - RFIIA COCA COLA CO THE 3.38 2037-08-15	EUR	1.004	0,05		
XS2874384279 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.25 2029-08-09	EUR	2.529	0,13		
XS1075995768 - RFIIA MCDONALD'S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	1.743	0,09	1.711	0,08
XS2577874782 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.75 2032-05-31	EUR	1.944	0,10	1.888	0,09
XS2486285377 - RFIIA MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	972	0,05	945	0,05
XS2589260723 - RFIIA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	3.123	0,16	3.047	0,15
XS2791994309 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 3.00 2031-03-26	EUR	4.050	0,20		
XS2896353781 - RFIIA KERRY GROUP FINA 3.75 2036-09-05	EUR	2.023	0,10		
PTBSLLOM002 - RFIIA BRISA CONCESSAO 2.38 2027-05-10	EUR	3.644	0,18		
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	3.165	0,16	4.555	0,22
XS1907122656 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	2.004	0,10	3.079	0,15
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	3.737	0,19	3.635	0,18
XS2809270072 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.65 2030-10-23	EUR	1.540	0,08	1.501	0,07
DE000A289Q91 - RFIIA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR			4.904	0,24
DE000A2DAH6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	5.799	0,29	5.670	0,28
DE000A383BP6 - RFIIA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR			999	0,05
XS1111559925 - RFIIA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4.849	0,24	4.739	0,23
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	2.936	0,15	2.889	0,14
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	2.731	0,14	4.477	0,22
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.931	0,10	1.869	0,09
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4.840	0,24	4.766	0,23
FR001400AOL7 - RFIIA APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1.238	0,06	1.207	0,06
FR001400EAY1 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.75 2033-02-01	EUR	2.466	0,12	2.400	0,12
FR001400FB06 - RFIIA BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR			1.692	0,08
FR001400G3A1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	8.527	0,43	8.360	0,41
FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR			3.039	0,15
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	3.464	0,17	3.406	0,17
FR001400LY92 - RFIIA DANONE SA 3.71 2029-11-13	EUR			4.968	0,24
FR001400NC70 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	9.517	0,48	4.000	0,20
XS2314657409 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR			2.504	0,12
XS2117452156 - RFIIA TELENOR ASA 0.25 2028-02-14	EUR			4.358	0,21
XS2617457127 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 4.62 2031-05-03	EUR	1.973	0,10	1.965	0,10
XS1720761490 - RFIIA SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR			2.000	0,10
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	3.054	0,15	2.988	0,15
XS2333391485 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.75 2033-04-22	EUR	4.020	0,20	6.321	0,31
XS2337061837 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 1.50 2041-05-06	EUR	3.417	0,17	3.343	0,16
XS1637162592 - RFIIA DH EUROPE FINAN 1.20 2027-06-30	EUR			2.435	0,12
XS2341269970 - RFIIA AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR			1.241	0,06
XS2242931603 - RFIIA ENI SPA 3.38 2049-10-13	EUR	2.915	0,15	2.785	0,14
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR			1.737	0,09
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	3.550	0,18	3.493	0,17
XS2747610751 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.88 2032-01-15	EUR	4.116	0,21	4.014	0,20
XS2148370211 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.65 2029-03-31	EUR			3.000	0,15
XS2050406177 - RFIIA DH EUROPE FINAN 1.35 2039-09-18	EUR			1.002	0,05
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2049-06-29	EUR	2.324	0,12	2.217	0,11
XS2464405229 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR	2.956	0,15	2.878	0,14
XS2764455619 - RFIIA KONINKLIJKE KPN 3.88 2036-02-16	EUR			988	0,05
CH1174335732 - RFIIA UBS GROUP AG 2.12 2026-10-13	EUR			1.173	0,06
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	5.389	0,27	3.236	0,16
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR			1.392	0,07
XS2180009081 - RFIIA AT&T INC. 2.60 2038-05-19	EUR	1.735	0,09	1.665	0,08
XS2589792220 - RFIIA SIEMENS FINAN 3.50 2036-02-24	EUR	5.119	0,26	2.996	0,15
BE0390128917 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2034-05-02	EUR	1.540	0,08	1.500	0,07
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR			2.993	0,15
XS2292954893 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR			2.696	0,13
XS2593105476 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 3.75 2032-03-03	EUR	3.132	0,16	3.067	0,15
XS2599730822 - RFIIA HEINEKEN NV 3.88 2030-09-23	EUR			1.226	0,06
XS2902720171 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.36 2031-09-12	EUR	3.908	0,20		
BE0002989706 - RFIIA CRELAN SA 5.25 2032-01-23	EUR	3.266	0,16	3.142	0,15
XS2605914105 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	2.070	0,10	2.028	0,10
XS2607040958 - RFIIA NATIONAL GRID GA 4.25 2030-04-05	EUR	1.042	0,05	1.019	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3H2X9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2.687	0,13	2.620	0,13
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	6.476	0,32	626	0,03
FR0011022474 - RFIIA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	313	0,02	296	0,01
FR0013264439 - RFIIA COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	1.360	0,07	1.320	0,07
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3.216	0,16	3.120	0,15
FR0014001145 - RFIIA APRR SA 3.12 2030-01-24	EUR	5.010	0,25	4.886	0,24
FR001400LCK1 - RFIIA INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	4.198	0,21	2.952	0,15
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2.047	0,10	1.999	0,10
FR001400SG71 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 3.57 2034-09-09	EUR	2.012	0,10		
FR001400SZ60 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR	1.996	0,10		
XS2317288301 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	2.577	0,13	4.202	0,21
XS2820460751 - RFIIA NOVO NORDISK FIN 3.38 2034-05-21	EUR	2.032	0,10		
XS2724457457 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	3.053	0,15	3.014	0,15
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	1.983	0,10	1.928	0,10
XS2830466137 - RFIIA AMERICAN TOWER C 3.90 2030-05-16	EUR	1.807	0,09	1.746	0,09
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	3.469	0,17		
XS2633552026 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR	1.930	0,10	1.920	0,09
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	1.030	0,05	1.016	0,05
XS2338955805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	4.431	0,22	6.067	0,30
XS2942479044 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.75 2035-11-20	EUR	2.309	0,12		
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	2.477	0,12	2.424	0,12
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	1.097	0,05	1.071	0,05
XS2947149444 - RFIIA NATIONAL GRID NO 3.72 2034-11-25	EUR	3.022	0,15		
XS2948048462 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	2.509	0,13		
XS2753547673 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	2.078	0,10	2.013	0,10
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	2.107	0,11	2.063	0,10
XS2956845262 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12	EUR	1.488	0,07		
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	7.192	0,36	4.057	0,20
XS2860968085 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.25 2029-07-18	EUR	1.547	0,08		
XS2763026395 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.52 2031-02-08	EUR	3.054	0,15	2.972	0,15
XS2770514946 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.75 2036-02-28	EUR	3.042	0,15	2.964	0,15
XS2874157295 - RFIIA COCA COLA CO THE 3.75 2053-08-15	EUR	1.519	0,08		
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	3.087	0,15	6.979	0,34
XS2776511730 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 3.62 2032-03-01	EUR	3.999	0,20	3.904	0,19
XS2676863355 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	6.329	0,32	2.057	0,10
XS2178833690 - RFIIA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	5.143	0,26	5.015	0,25
XS2187689380 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-17	EUR	5.144	0,26		
XS2390506546 - RFIIA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3.543	0,18	3.419	0,17
XS2893858352 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	2.035	0,10		
XS2194283839 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	5.193	0,26	5.083	0,25
XS2894910665 - RFIIA NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	3.257	0,16		
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	514	0,03	500	0,02
XS2898838516 - RFIIA NATWEST GROUP PL 3.58 2032-09-12	EUR	3.028	0,15		
BE0002603840 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM Q 0.25 2028-06-14	EUR	2.657	0,13	2.581	0,13
XS2606261597 - RFIIA FORTUM OYJ 4.50 2033-05-26	EUR	2.131	0,11	2.083	0,10
XS2406569579 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR			1.151	0,06
DE000A3514F3 - RFIIA AMPRION GMBH 4.12 2034-09-07	EUR	1.682	0,08	1.633	0,08
DE000A382962 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 3.25 2027-09-15	EUR	3.332	0,17	3.289	0,16
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR			706	0,03
XS2010045198 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	4.546	0,23	4.484	0,22
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR			3.369	0,17
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	3.633	0,18	3.521	0,17
XS2613658041 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR			3.268	0,16
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR			2.059	0,10
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2.345	0,12	2.284	0,11
FR0014000XY6 - RFIIA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3.726	0,19	3.569	0,18
FR0014001JT3 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5.364	0,27	8.590	0,42
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	12.908	0,65	10.199	0,50
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR			1.781	0,09
FR001400HU68 - RFIIA CARREFOUR SA 3.75 2030-10-10	EUR			700	0,03
FR001400LZ16 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	5.236	0,26	5.135	0,25
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR			2.955	0,15
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR			2.685	0,13
XS2317069885 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1.548	0,08	1.489	0,07
XS2117485677 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	3.701	0,19	2.579	0,13
XS2619751576 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.88 2028-05-09	EUR			3.055	0,15
XS2322254249 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR			2.360	0,12
XS2428716000 - RFIIA DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1.651	0,08	1.580	0,08
XS2629470761 - RFIIA ROBERT BOSCH GMB 4.38 2043-06-02	EUR	1.776	0,09	1.728	0,09
DK00030394986 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 3.88 2029-07-09	EUR	5.118	0,26	4.999	0,25
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	1.040	0,05	1.006	0,05
XS2832954270 - RFIIA ISS GLOBAL A/S 3.88 2029-06-05	EUR	2.052	0,10	3.012	0,15
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR			1.387	0,07
XS2635622595 - RFIIA OP CORPORATE BAN 4.00 2028-06-13	EUR	3.010	0,15	2.967	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2536431617 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR			1.040	0,05
XS2837884746 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 3.75 2031-01-15	EUR	2.553	0,13	2.482	0,12
XS2441552192 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	9.181	0,46	10.545	0,52
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR			2.764	0,14
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	4.792	0,24	6.124	0,30
XS2747600109 - RFIIA E ON SE 3.75 2036-01-15	EUR			1.579	0,08
XS2347663507 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	5.240	0,26	4.255	0,21
XS1550988643 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2.086	0,10	2.022	0,10
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	2.553	0,13	2.452	0,12
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR			2.094	0,10
XS2561748711 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	1.561	0,08	1.526	0,08
XS2462324232 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR			3.811	0,19
XS2673547746 - RFIIA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR			1.167	0,06
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	7.800	0,39	7.608	0,38
XS2278566299 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 2.00 2030-01-15	EUR	1.809	0,09	1.758	0,09
XS2787827604 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR			772	0,04
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR			2.468	0,12
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	2.581	0,13	2.470	0,12
XS1799939027 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR			8.348	0,41
PTC2DD000036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	1.931	0,10	1.059	0,05
XS2904540775 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.45 2030-09-25	EUR	3.019	0,15		
DE000CZ45Y30 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.88 2035-10-15	EUR	1.492	0,07		
DE000CZ45Y63 - RFIIA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR	994	0,05		
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.95 2049-04-22	EUR	1.983	0,10	8.206	0,40
XS2810308846 - RFIIA PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	3.055	0,15	2.996	0,15
XS2913310095 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR	2.238	0,11		
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.38 2028-10-20	EUR	5.255	0,26	1.435	0,07
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	5.030	0,25	4.938	0,24
FR001400F0V4 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.88 2031-01-10	EUR	3.722	0,19	3.630	0,18
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	2.472	0,12	2.401	0,12
FR001400N6I8 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.75 2034-02-03	EUR	1.829	0,09	1.790	0,09
FR001400QQL3 - RFIIA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR	3.139	0,16	2.981	0,15
FR001400SHQ2 - RFIIA DANONE SA 3.20 2031-09-12	EUR	2.526	0,13		
XS1619568303 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.50 2029-05-29	EUR	1.861	0,09		
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	2.826	0,14		
XS2628821873 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR	1.339	0,07	1.320	0,07
XS2230266301 - RFIIA ELISA OY 0.25 2027-09-15	EUR	2.094	0,10	2.031	0,10
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	7.862	0,39	6.395	0,32
XS2937308737 - RFIIA TOTAL SE 4.50 2079-11-19	EUR	1.532	0,08		
XS2939329996 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.27 2036-11-14	EUR	3.015	0,15		
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	10.015	0,50	9.807	0,48
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.25 2027-09-10	EUR	10.137	0,51	9.905	0,49
XS2852894679 - RFIIA HEINEKEN NV 3.81 2036-07-04	EUR	3.577	0,18		
XS2754488851 - RFIIA JYSKE BANK A S 5.12 2035-05-01	EUR	1.057	0,05	1.024	0,05
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	6.566	0,33	9.264	0,46
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	3.006	0,15	990	0,05
XS2764264607 - RFIIA ING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	3.081	0,15	3.018	0,15
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	2.065	0,10	3.525	0,17
XS2673808726 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.12 2031-08-29	EUR	1.438	0,07	1.395	0,07
XS2375844144 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	541	0,03	1.738	0,09
XS2575971994 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	1.546	0,08	1.518	0,07
XS2176569312 - RFIIA TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1.506	0,08	1.473	0,07
XS2286012849 - RFIIA LOGICOR FINANCI 0.88 2031-01-14	EUR	1.660	0,08	3.130	0,15
XS2888395659 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	2.517	0,13		
XS2589790109 - RFIIA SIEMENS FINANCI 3.38 2031-08-24	EUR	2.063	0,10	2.016	0,10
BE0390167337 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	3.997	0,20		
XS2591848275 - RFIIA UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR	1.020	0,05	997	0,05
XS1992927902 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1.344	0,07	1.291	0,06
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1.482	0,07	1.462	0,07
AT0000A2GH08 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR			6.409	0,32
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1.108	0,06	1.050	0,05
DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	1.527	0,08	504	0,02
XS2312722916 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	2.669	0,13	3.474	0,17
XS2813211617 - RFIIA ROCHE FINANCE EU 3.56 2044-05-03	EUR	2.018	0,10	1.951	0,10
FR0013334695 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR	3.843	0,19	3.815	0,19
FR0013359254 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.62 2030-09-17	EUR	1.368	0,07	1.329	0,07
FR0013444692 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	351	0,02	328	0,02
FR0013455821 - RFIIA ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	671	0,03	640	0,03
FR0013456621 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 0.88 2032-03-29	EUR			2.329	0,11
XS2613472963 - RFIIA HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	634	0,03	607	0,03
FR0013523602 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	4.987	0,25	4.756	0,23
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR			1.269	0,06
FR001400CEQ3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.50 2029-08-29	EUR			2.814	0,14
FR001400DTA3 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	2.076	0,10	1.004	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400IO6 - RFIJA THALES SA 3.62 2029-06-14	EUR	5.104	0,26	6.996	0,34
FR001400J150 - RFIJA IRTE RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	3.052	0,15	2.990	0,15
FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	1.810	0,09	1.724	0,08
XS2817890077 - RFIJA MUENCHENER RUECK 4.25 2044-05-26	EUR			2.466	0,12
XS2018637327 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	1.867	0,09	1.827	0,09
XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR			3.069	0,15
XS0306646042 - RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR			5.030	0,25
XS2831017467 - RFIJA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR			2.689	0,13
XS2431029441 - RFIJA AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	3.497	0,18	3.313	0,16
XS2631869232 - RFIJA I2I RETE GAS SPA 4.38 2033-06-06	EUR			1.015	0,05
XS2433211310 - RFIJA SNAM SPA 0.75 2029-06-20	EUR			1.061	0,05
XS2837788947 - RFIJA NORDEA BANK ABP 3.38 2029-06-11	EUR			4.990	0,25
XS2841150316 - RFIJA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	2.047	0,10	2.010	0,10
CH1142231682 - RFIJA UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR			4.289	0,21
XS2344569038 - RFIJA SELP FINANCE SARL 0.88 2029-05-27	EUR	892	0,04	857	0,04
XS2244941147 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	7.418	0,37	7.168	0,35
BE6350703169 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 3.75 2037-03-22	EUR	2.560	0,13	2.490	0,12
XS2550881143 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	2.557	0,13	2.497	0,12
XS2555192710 - RFIJA SWEDBANK AB 3.75 2025-11-14	EUR			6.502	0,32
XS2555220941 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	4.650	0,23	4.554	0,22
XS2055646918 - RFIJA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	4.586	0,23	6.094	0,30
XS2056490423 - RFIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	979	0,05	904	0,04
XS2560495116 - RFIJA VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	8.100	0,41	7.862	0,39
XS2363117321 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR			3.108	0,15
XS1372839214 - RFIJA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR			5.124	0,25
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR			4.732	0,23
XS2185867673 - RFIJA IOP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	6.989	0,35	6.866	0,34
XS2491664137 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 4.00 2029-07-06	EUR			1.358	0,07
XS2697983869 - RFIJA ESB FINANCE LTD 4.00 2028-10-03	EUR	3.005	0,15	2.948	0,15
XS1204154410 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	5.038	0,25	4.974	0,25
PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR			504	0,02
AT0000A39GD4 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 2.88 2031-01-09	EUR	3.011	0,15		
AT0000A3DGG2 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2032-08-27	EUR	3.011	0,15		
IT0005598989 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.20 2034-06-11	EUR	3.082	0,15	4.902	0,24
IT0005611550 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.85 2032-09-16	EUR	2.533	0,13		
DK0009526998 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR	4.574	0,23	4.525	0,22
DE000A383QR0 - RFIJA AMPRION GMBH 3.85 2039-08-27	EUR	2.020	0,10		
FR0013534674 - RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	2.777	0,14	2.694	0,13
FR0014000OZ2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	4.883	0,24		
FR001400F620 - RFIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	3.217	0,16	3.092	0,15
FR001400K038 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.12 2030-09-18	EUR	5.222	0,26	5.127	0,25
FR001400SVD1 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2029-01-26	EUR	1.797	0,09		
XS2616652637 - RFIJA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	2.141	0,11	2.056	0,10
XS2726263325 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.88 2031-02-20	EUR	5.230	0,26	5.077	0,25
XS2228373671 - RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	7.425	0,37	7.205	0,36
XS283786287 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.88 2030-09-10	EUR	1.514	0,08	1.499	0,07
XS2342732562 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2049-12-28	EUR	8.713	0,44		
XS2545248242 - RFIJA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	4.073	0,20	4.023	0,20
XS2948453720 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 3.81 2036-11-27	EUR	1.225	0,06		
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	5.041	0,25		
XS2756298639 - RFIJA NATIONAL BANK GR 4.50 2029-01-29	EUR	4.150	0,21		
XS2857918804 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR	2.248	0,11		
XS2357951164 - RFIJA DEUTSCHE BAHN F 1.12 2051-05-29	EUR	3.031	0,15	2.933	0,14
XS2583742239 - RFIJA INTERNATIONAL B 3.62 2031-02-06	EUR	1.964	0,10	1.922	0,09
XS2887901911 - RFIJA BMW INTERNATIONAL 3.38 2034-08-27	EUR	2.964	0,15		
XS2791960664 - RFIJA E.ON SE 4.12 2044-03-25	EUR	1.525	0,08	1.479	0,07
XS2696046460 - RFIJA CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR	1.038	0,05	1.015	0,05
XS1596740453 - RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1.916	0,10	2.757	0,14
XS2197076651 - RFIJA HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	4.638	0,23	4.400	0,22
XS2801122917 - RFIJA CADENT FINANCE P 3.75 2033-04-16	EUR			1.630	0,08
IT0005580136 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR			1.534	0,08
DE000A382988 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 3.25 2030-11-15	EUR	5.539	0,28	5.415	0,27
DE000CZ40N46 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR			3.769	0,19
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR			2.482	0,12
FR001400I3C5 - RFIJA DANONE SA 3.47 2031-05-22	EUR	3.057	0,15	2.991	0,15
XS2815980664 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR			1.497	0,07
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR			1.506	0,07
XS2620585906 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 4.32 2035-05-12	EUR	6.014	0,30	5.897	0,29
XS2726335099 - RFIJA ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	6.677	0,33	6.553	0,32
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	1.682	0,08	2.145	0,11
XS2831084657 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR			1.490	0,07
XS2731506841 - RFIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07	EUR			2.446	0,12
XS2834471463 - RFIJA AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	3.029	0,15	2.953	0,15
XS2337252931 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR			865	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0537261858 - RFIIA UBS GROUP AG 3.25 2026-04-02	EUR			2.984	0,15
XS2838379712 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	5.093	0,26	5.020	0,25
XS2643234011 - RFIIA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	3.253	0,16	3.174	0,16
XS2547609433 - RFIIA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	6.998	0,35	6.847	0,34
XS2148390755 - RFIIA NESTLE FINANCE II 1.50 2030-04-01	EUR			3.612	0,18
XS2461234622 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.96 2030-03-23	EUR	1.819	0,09	1.761	0,09
XS2466368938 - RFIIA DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	948	0,05	918	0,05
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR			974	0,05
XS2478299469 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	885	0,04	871	0,04
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR			2.458	0,12
XS2482872251 - RFIIA FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR			6.678	0,33
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2.465	0,12	2.387	0,12
XS1789759195 - RFIIA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	2.511	0,13	2.475	0,12
XS2690137299 - RFIIA LLOYDS BANKING G 4.75 2031-09-21	EUR			1.564	0,08
XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR	3.076	0,15	2.989	0,15
XS2599169922 - RFIIA HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	2.026	0,10	1.963	0,10
XS2202902636 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	3.366	0,17	3.277	0,16
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	1.534	0,08		
XS2905425612 - RFIIA COCA COLA EUROPA 3.25 2032-03-21	EUR	1.308	0,07		
DE000CZ439T8 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR	631	0,03	612	0,03
XS1411401083 - RFIIA SHELL INTERNATIO 1.25 2028-05-12	EUR	1.908	0,10		
FR0014000M36 - RFIIA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	3.073	0,15	2.976	0,15
FR001400P728 - RFIIA APRR SA 3.12 2034-01-06	EUR	2.147	0,11		
FR001400SMM1 - RFIIA ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	3.477	0,17		
FR001400UHP0 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 2.97 2031-01-10	EUR	1.976	0,10		
XS2815948695 - RFIIA COCA COLA CO/THE 3.50 2044-05-14	EUR	2.490	0,12	2.416	0,12
XS2320759538 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	3.330	0,17	3.231	0,16
XS2862984601 - RFIIA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	3.585	0,18		
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	3.543	0,18		
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	4.394	0,22	4.299	0,21
XS2769892600 - RFIIA SIEMENS FINANCI 3.62 2044-02-22	EUR	1.990	0,10	1.935	0,10
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	2.241	0,11	2.270	0,11
XS2489138789 - RFIIA URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	2.982	0,15	2.879	0,14
XS2698713695 - RFIIA FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR	2.747	0,14	1.550	0,08
FR0000471930 - RFIIA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR			1.599	0,08
BE0002990712 - RFIIA KBC GROEP NV 4.75 2035-04-17	EUR	2.079	0,10	2.018	0,10
XS2809271047 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.85 2034-04-23	EUR	4.123	0,21	3.996	0,20
DE000A3826R6 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.75 2030-01-15	EUR			3.999	0,20
DE000A3E5VK1 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR			1.164	0,06
DE000A3LQ9S2 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	6.052	0,30	3.954	0,19
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR			976	0,05
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	9.107	0,46	10.165	0,50
FR001400DY43 - RFIIA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1.041	0,05	1.011	0,05
FR001400E7J5 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR			1.686	0,08
FR001400HMF8 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 4.38 2030-05-02	EUR			1.023	0,05
FR001400KHZ0 - RFIIA KERING 3.62 2027-09-05	EUR			1.808	0,09
FR001400KKM2 - RFIIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR			1.023	0,05
FR001400LWN3 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 4.75 2031-11-10	EUR			3.032	0,15
FR001400M4O2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR			1.759	0,09
FR001400O457 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2027-02-22	EUR			2.006	0,10
FR001400QJ21 - RFIIA LVMH MOET HENNES 3.38 2030-02-05	EUR			2.813	0,14
XS2815894154 - RFIIA BARCLAYS PLC 4.35 2035-05-08	EUR	1.043	0,05	1.002	0,05
XS2717291970 - RFIIA JPMORGAN CHASE 4.46 2031-11-13	EUR			3.121	0,15
XS2723549361 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.88 2030-11-29	EUR			3.434	0,17
XS1835955474 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.81 2029-06-12	EUR			935	0,05
XS2648077274 - RFIIA CRH SMW FINANCE 4.25 2035-07-11	EUR	4.255	0,21	4.069	0,20
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR			1.212	0,06
XS2753315626 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.82 2034-07-26	EUR			1.001	0,05
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			1.416	0,07
XS2078735433 - RFIIA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2.312	0,12	2.267	0,11
XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	1.835	0,09	1.754	0,09
XS2385790667 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR			1.745	0,09
XS2588885025 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	2.596	0,13	2.540	0,13
IT000598971 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	6.825	0,34	3.493	0,17
IT0005620189 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.00 2031-01-15	EUR	2.966	0,15		
FR0013053329 - RFIIA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR	2.958	0,15		
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	4.003	0,20		
FR0014001IO6 - RFIIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	9.370	0,47	9.085	0,45
FR001400OZH2 - RFIIA CREDIT MUTUEL 3.00 2030-11-28	EUR	4.034	0,20		
FR001400RIX8 - RFIIA CNP ASSURANCES 4.88 2054-07-16	EUR	1.573	0,08		
FR001400SGZ5 - RFIIA TRANSPORT ET INF 4.00 2034-09-17	EUR	2.526	0,13		
FR001400SID8 - RFIIA CARREFOUR SA 3.62 2032-10-17	EUR	2.200	0,11		
FR001400SIL1 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	1.995	0,10		
FR001400SWX7 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	2.981	0,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400TL81 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2034-10-25	EUR	1.981	0,10		
FR001400U1B5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	2.997	0,15		
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2019-06-27	EUR	1.042	0,05	1.008	0,05
XS2931916972 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	4.292	0,21		
XS2342227837 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1.802	0,09		
XS2744125266 - RFIIA ING BANK NV 2.75 2032-01-10	EUR	3.991	0,20		
XS2745725155 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 3.88 2028-10-11	EUR	5.599	0,28	5.518	0,27
XS2948452326 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	1.527	0,08		
XS2948768556 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	3.018	0,15		
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	3.100	0,16		
XS2958382645 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	1.199	0,06		
XS2859392248 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1.018	0,05		
XS1960678412 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.62 2031-03-07	EUR	4.579	0,23	4.463	0,22
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	5.078	0,25	1.967	0,10
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	3.008	0,15	2.911	0,14
XS2891742731 - RFIIA ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	3.541	0,18		
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR	5.363	0,27	5.196	0,26
XS2801975991 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 4.12 2032-04-12	EUR	3.082	0,15	2.943	0,15
XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.268	0,21	10.250	0,51
XS2405483301 - RFIIA FORVIA SE 2.75 2027-02-15	EUR			1.900	0,09
XS1405767515 - RFIIA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR			1.802	0,09
DE000CZ432B3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR			2.237	0,11
DE000CZ45W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR			981	0,05
XS2710354544 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01	EUR			2.044	0,10
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	8.553	0,43	8.357	0,41
FR0013330099 - RFIIA INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	3.779	0,19	3.696	0,18
FR0013507704 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	2.074	0,10	2.017	0,10
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1.909	0,10	1.841	0,09
FR0014005ZQ6 - RFIIA ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	5.520	0,28	5.343	0,26
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR			1.164	0,06
FR001400KHG0 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2031-01-06	EUR	1.444	0,07	1.410	0,07
FR001400KY44 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.12 2032-09-26	EUR			3.072	0,15
FR001400M9L7 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR			1.810	0,09
XS2526839506 - RFIIA SIEMENS FINANCI 3.00 2033-09-08	EUR			2.897	0,14
XS1531347661 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR			3.937	0,19
XS2739054489 - RFIIA BARCLAYS PLC 4.51 2033-01-31	EUR	3.180	0,16	3.055	0,15
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR			2.886	0,14
XS2451372499 - RFIIA AYVENS SA 1.25 2026-03-02	EUR			7.159	0,35
XS2451376219 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.38 2034-03-03	EUR			1.597	0,08
XS2774392638 - RFIIA FORVIA SE 5.50 2031-06-15	EUR			2.018	0,10
XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR			6.692	0,33
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR			4.725	0,23
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR			2.216	0,11
PTEDPZOM0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	2.052	0,10	1.989	0,10
BE0002682632 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.12 2030-01-28	EUR	1.051	0,05		
XS2906211946 - RFIIA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	1.409	0,07		
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	4.683	0,23		
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2049-06-23	EUR	2.910	0,15		
FR001400N6K4 - RFIIA BPCE SFH SA 3.00 2031-01-15	EUR	3.020	0,15		
FR001400NIS7 - RFIIA CREDIT MUTUEL 3.00 2031-02-03	EUR	3.020	0,15		
FR001400PBM0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2032-12-11	EUR	4.013	0,20		
FR001400RYN6 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	3.817	0,19		
FR001400U1Q3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	1.996	0,10		
FR001400U4M6 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	2.187	0,11		
XS2931945211 - RFIIA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	1.495	0,07		
XS2932080851 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	4.967	0,25		
XS2633136317 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.11 2033-06-07	EUR	4.079	0,20		
XS2941360963 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	2.500	0,13		
XS2845167613 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	1.039	0,05		
XS2872349613 - RFIIA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-08-01	EUR	5.038	0,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.715.682	85,92	1.765.262	87,00
XS1851313863 - RFIIA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	6.372	0,32		
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR			5.072	0,25
XS1724626699 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	2.947	0,15	2.931	0,14
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	199	0,01	2.157	0,11
DE000A289Q91 - RFIIA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	4.917	0,25		
XS1720761490 - RFIIA SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR	2.052	0,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.487	0,83	10.160	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.745.924	87,45	1.788.788	88,15
TOTAL RENTA FIJA		1.745.924	87,45	1.788.788	88,15
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR			30.453	1,50
TOTAL IIC				30.453	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.745.924	87,45	1.819.240	89,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.905.027	95,43	1.954.648	96,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

Altos cargos 2.038.789 230.365 1.363.500 85.053 12
Resto de empleados 13.404.011 480.220 5.806.311 300.505 199
Total 15.442.800 710.586 7.169.811 385.558 211

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna

cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficientes. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

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

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

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

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

Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.

Altos directivos.

Personal que ejerza función de control.

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

Otros responsables que asuman riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al

menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.

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

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

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

Durante el segundo semestre de 2024 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.

Durante el segundo semestre de 2024 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 1711,47 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,34%. 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.