

## SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.

**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositorio:** A1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://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](mailto: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](mailto: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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,41	0,69	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	1,96	1,65	3,06

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.003.066,10	1.030.807,17	3.815	3.937	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	121.707,03	117.976,39	225	216	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	16.094.769,75	16.047.626,65	165.804	151.266	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	101.823	112.398	122.710	122.120
CLASE M	EUR	12.690	11.164	15.700	4.385
CLASE CARTERA	EUR	1.803.495	1.872.968	1.809.849	721.513

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	101,5115	99,8224	96,7614	90,4131
CLASE M	EUR	104,2673	102,2045	98,8419	91,9425
CLASE CARTERA	EUR	112,0547	108,8126	104,1157	96,0582

(\*)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		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,48	0,05	0,53	0,95	0,13	1,08	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE CARTER A		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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,69	-0,12	0,60	1,43	-0,23	3,16	7,02	-14,99	1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-12-2025	-1,04	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	15-10-2025	0,40	15-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	1,57	2,06	2,50	3,42	3,03	4,71	5,90	4,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	3,92	3,92	3,92	3,92	5,46	5,46	5,46	3,53

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,51	1,51	1,51	1,51

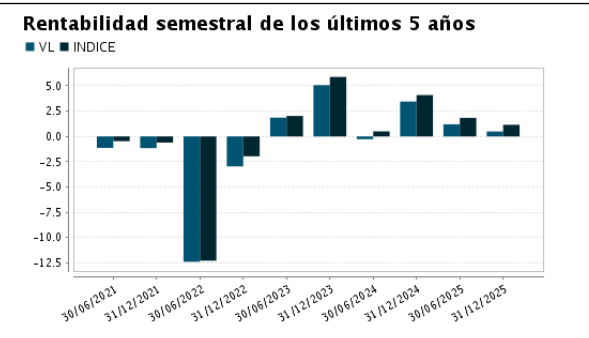
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,02	0,00	0,67	1,46	-0,12	3,40	7,50	-14,61	1,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	08-12-2025	-0,99	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025	0,40	15-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,36	1,47	1,92	2,40	3,30	2,94	4,71	5,90	4,73
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	5,43	5,43	5,58	5,15

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

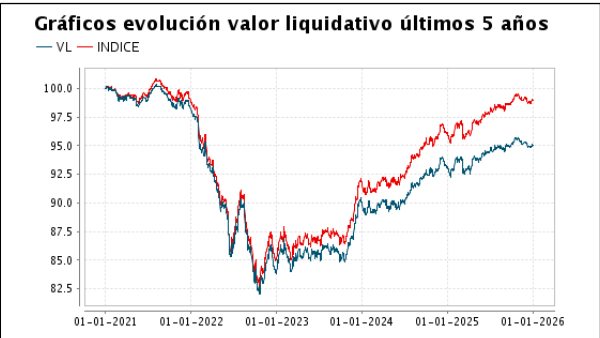
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,06	1,06	1,05	1,06

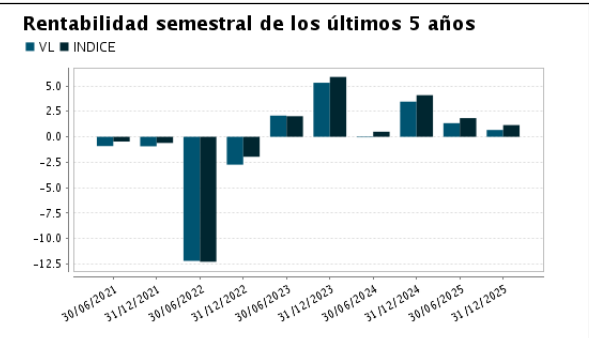
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,98	0,20	0,92	1,75	0,08	4,51	8,39	-13,92	2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-12-2025	-1,04	05-03-2025	-1,31	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	15-10-2025	0,41	15-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	1,57	2,06	2,50	3,42	3,03	4,71	5,90	4,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,82	3,82	3,82	3,82	3,82	5,36	5,60	5,91	5,98

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

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

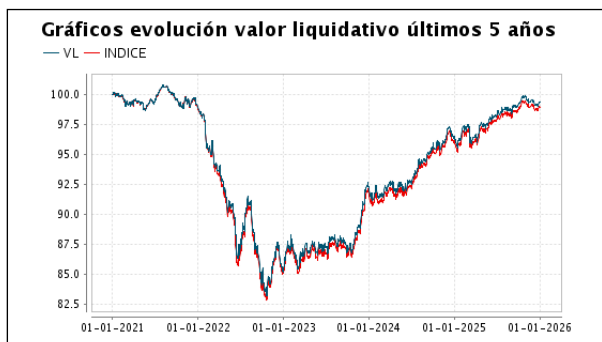


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23	0,26	0,27

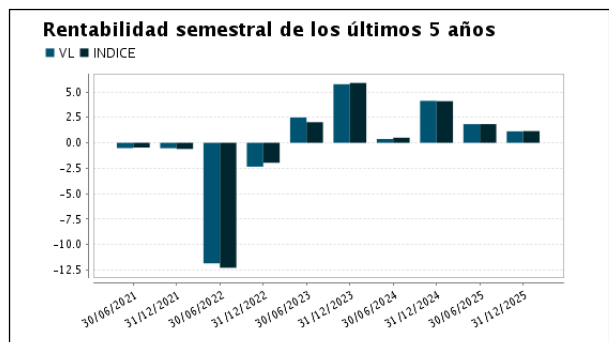
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.642.158	770.731	0,89
Renta Fija Internacional	973.290	144.307	-0,09
Renta Fija Mixta Euro	10.880.976	171.448	1,04
Renta Fija Mixta Internacional	1.104.491	190.539	2,13
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	377.841	11.015	3,49
Renta Variable Euro	1.466.189	47.295	17,01
Renta Variable Internacional	3.407.043	477.016	9,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	318.692	144.653	3,45
Global	18.617.119	695.944	4,04
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.750.798	231.942	0,78
IIC que Replica un Índice	1.265.663	37.807	20,95

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.329.852	218.697	0,74
Total fondos	64.134.111	3.141.394	3,06

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.867.774	97,38	1.851.388	97,72
* Cartera interior	151.477	7,90	149.508	7,89
* Cartera exterior	1.677.402	87,46	1.668.966	88,09
* Intereses de la cartera de inversión	38.895	2,03	32.914	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.777	2,39	38.299	2,02
(+/-) RESTO	4.457	0,23	4.839	0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.918.008	100,00 %	1.894.527	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.894.527	1.996.530	1.996.530	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	-7,04	-6,89	-102,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	1,72	2,79	-37,40
(+) Rendimientos de gestión	1,23	1,87	3,10	-34,05
+ Intereses	1,67	1,64	3,31	1,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,18	-0,27	-346,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,05	-73,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,30	4,31
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,22	0,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	1,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	68,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.918.008	1.894.527	1.918.008	

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

### 3. Inversiones financieras

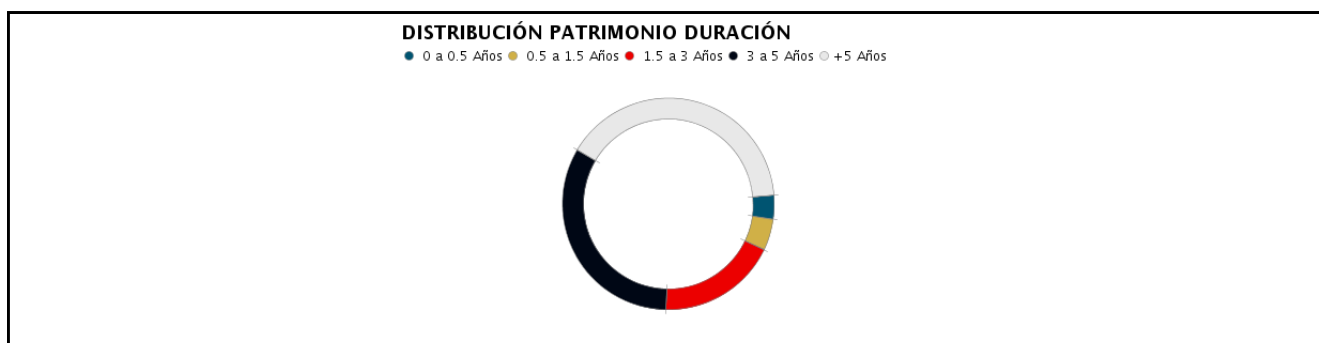
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
TOTAL RENTA FIJA	1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
TOTAL IIC	5.032	0,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.677.379	87,42	1.669.399	88,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.828.855	95,32	1.818.907	96,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MARKIT ITRX EUROPE 12/30 LSA 44 5Y	Emisión de opciones "put"	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1000</b>	

### 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

--

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

### Información adicional

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

Participes significativos: 416.787.703,8 - 23,11%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 31 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 80.96 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora,

## 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 2025 tanto los principales índices de renta fija como las bolsas anotaron ganancias.

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

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

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

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

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

La resiliencia en el crecimiento económico -reflejando en gran parte unos aranceles menores de lo previsto así como su impacto moderado- las sorpresas positivas en los resultados empresariales del segundo y tercer trimestre y la combinación de políticas monetarias cada vez menos restrictivas junto con políticas fiscales favorables al sector empresarial impulsaron progresivamente al alza a las bolsas durante el segundo semestre del año. No obstante, el periodo no estuvo exento de algunos episodios de volatilidad con foco en las previsiones de beneficios empresariales del sector tecnológico-IA en un contexto de valoraciones exigentes en algunos mercados. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,21%, el DAX alemán subió +2,43%, el IBEX35 +23,70% y el MSCI UK británico un +15,42%. En Estados Unidos el SP500 subió +10,32% y el Nasdaq +14,10%. En Japón, el Nikkei 225 subió +24,33%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +14,06% en el semestre.

En el mercado de divisas la cotización dólar/euro se movió en gran medida en rango lateral y el euro registró en el periodo una depreciación del -0,35% situándose en 1,1746\$/euros.

En el mercado de materias primas, el precio del crudo Brent cayó -10% mientras que el precio de la onza de oro registró sucesivos máximos históricos y subió +30,77% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 0,66% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,02% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,48% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 2,22% hasta 101.822.746 euros en la clase A, creció en un 1,42% hasta 1.803.495.040 euros en la clase Cartera y creció en un 3,85% hasta 12.690.069 euros en la clase M. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 122 lo que supone 3.815 participes para la clase A, aumentó en 14.538 lo que supone 165.804 participes para la clase Cartera y aumentó en 9 lo que supone 225 participes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,12% y la acumulada en el año de 1,69% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,20% y la acumulada en el año de 2,98% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,00% y la acumulada en el año de 2,02% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el trimestre para la clase A, 0,05% para la clase Cartera y 0,26% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,35% para las clases A y Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para la clase M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,34% en el periodo\*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,89% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre del año, los diferenciales de crédito han seguido reduciéndose, con el índice ERL0 estrechando 12pb, cerrando el año a niveles de 78pb, con un retorno positivo para el periodo que ha venido sobre todo de este de este movimiento y también del carry. Por otro lado, hemos asistido a tipos de interés más altos, principalmente en los tramos más altos, que ha afectado negativamente el mercado y el fondo en los últimos meses del año. Por el lado del BCE, hemos tenido mantenimiento de los niveles de tipos, con la última bajada del depósito en junio del 2025, hasta del 2% desde el 2.25%, con el banco central, cómodo con el nivel actual de tipos. El mercado de crédito europeo sigue bastante soportado por flujos de entrada muy fuertes a la clase de activos, que ha permitido que un mercado primario también bastante fuerte, que ha sido muy bien absorbido por parte de los inversores. Durante el semestre, el fondo a seguido la tónica del periodo anterior estando muy involucrado en el mercado primario, como fuente primordial de Alpha, con el objetivo de capturar las primas de nueva emisión. El fondo terminó el periodo invertido al 97.4%, con una media de rating de BBB+, con una duración de tipos de 4.51 años y una duración de spread de 4.68 años, muy en línea con su benchmark de referencia. Sectorialmente el fondo baja en términos de aportación a duración en sectores como Autos, Transportation y Seguros, subiendo Servicios Financieros, Telecomunicaciones y Consumer Goods. El sector Financiero (sobre todo bancos) ha sido el que más ha aportado en términos de retorno, seguido de Autos y Utilities, por otro lado, los que menos ha aportado han sido Media, Services y Tecnología debido a su bajo peso. Geográficamente los que más han contribuido han sido, Francia, EE. UU., Holanda y España. En términos de emisores han liderado en Autos, Volkswagen, en bancos Credit Agricole y Unicredit en Real Estate CTP, y en Utilities Enel y EDP. De cara a 2026, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento en 2025, 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 2,71% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 97,90%. 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 1,57% y el riesgo asumido por la clase M del fondo ha sido de 1,47%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,92% para la clase A, alcanzó 3,82% para la clase Cartera y alcanzó 3,88% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,50% 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 2025, 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 41 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2025. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 74,21% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, BNP-Exane, Barclays, Redburn y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 67,54% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Bank of America, J.P. Morgan, BNP-Exane y Calyon.



Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 27.435,29 euros, lo que representa un 0,001% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2026, 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 2025 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2902578249 - RFIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	2.019	0,11	2.024	0,11
XS2909822277 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2035-09-30	EUR			2.463	0,13
XS2618690981 - RFIJA SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR			2.089	0,11
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1.506	0,08	1.495	0,08
XS2743029766 - RFIJA BANCO SANTANDER  3.50 2030-01-09	EUR	9.169	0,48	9.199	0,49
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	1.222	0,06	1.224	0,06
XS2753310825 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	2.030	0,11	2.023	0,11
XS2894862080 - RFIJA REPSOL EUROPE FI 3.62 2034-09-05	EUR	1.484	0,08	1.479	0,08
XS3121029436 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.12 2030-07-15	EUR	1.500	0,08		
XS2676814499 - RFIJA CAIXABANK SA 4.25 2030-09-06	EUR	1.471	0,08	1.484	0,08
XS3029558676 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.38 2030-03-25	EUR	2.014	0,11	1.015	0,05
ES0239140025 - RFIJA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	713	0,04	715	0,04
XS2247549731 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	2.780	0,14	2.801	0,15
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	2.567	0,13	2.599	0,14
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	2.901	0,15	2.917	0,15
XS2908735504 - RFIJA BANCO SANTANDER  3.25 2029-04-02	EUR	15.640	0,82	6.077	0,32
XS3016984372 - RFIJA CAIXABANK SA 4.00 2037-03-05	EUR	3.030	0,16	3.007	0,16
XS3168718529 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 3.50 2033-09-04	EUR	2.943	0,15		
XS3188782000 - RFIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2031-10-06	EUR	2.974	0,16		
ES02136790U3 - RFIJA BANKINTER SA 3.25 2033-11-03	EUR	2.167	0,11		
XS3103589670 - RFIJA CAIXABANK SA 3.38 2035-06-26	EUR	3.238	0,17	3.244	0,17
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2.642	0,14	2.661	0,14
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR			2.029	0,11
XS2788614498 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	5.401	0,28	5.427	0,29
XS2835902243 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.62 2030-06-07	EUR	5.142	0,27	5.170	0,27
XS2949317676 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	2.558	0,13	2.546	0,13
XS3072230744 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR	2.190	0,11	2.197	0,12
XS2979643991 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	1.002	0,05	1.004	0,05
ES0280907058 - RFIJA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR	1.207	0,06	1.203	0,06
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE  2.37 2171-12-31	EUR	2.383	0,12	2.359	0,12
ES02136790P3 - RFIJA BANKINTER SA 4.88 2031-09-13	EUR	2.466	0,13	2.489	0,13
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR			2.365	0,12
XS2848960683 - RFIJA EL CORTE INGLES  4.25 2031-06-26	EUR	1.251	0,07	1.243	0,07
XS3171675393 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.12 2031-12-03	EUR	2.470	0,13		
XS3182049935 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23	EUR	2.450	0,13		
XS2705604077 - RFIJA BANCO SANTANDER  4.62 2027-10-18	EUR			10.281	0,54
XS2908178119 - RFIJA NATURGY FINANCE  3.62 2034-10-02	EUR	986	0,05	990	0,05
XS2751667150 - RFIJA BANCO SANTANDER  5.00 2034-04-22	EUR	2.092	0,11	2.110	0,11
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	2.104	0,11	2.121	0,11
PTGGDDOM0008 - RFIJA FLOENE ENERGIAS  4.88 2028-07-03	EUR	1.977	0,10	1.989	0,11
XS1725678194 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	4.053	0,21	4.068	0,21
XS2751598322 - RFIJA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24	EUR	3.177	0,17	3.191	0,17
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR			5.704	0,30
XS2726256113 - RFIJA CAIXABANK SA 4.38 2033-11-29	EUR	2.556	0,13	2.578	0,14
XS2889406497 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2036-08-29	EUR	3.097	0,16	3.078	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193658619 - RFIIJA CELLNEX TELECOM  1.88 2029-06-26	EUR	4.249	0,22	2.352	0,12
XS2800064912 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	3.049	0,16	3.059	0,16
XS2909825379 - RFIIJA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	2.337	0,12	2.343	0,12
ES0213679006 - RFIIJA BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	4.387	0,23	4.422	0,23
XS2347367018 - RFIIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	4.444	0,23	4.457	0,24
XS1767931121 - RFIIJA BANCO SANTANDER  2.12 2028-02-08	EUR			2.854	0,15
XS3073629290 - RFIIJA NATURGY ENERGY G 3.38 2031-05-21	EUR	3.004	0,16	3.011	0,16
XS3176781691 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 3.38 2032-03-10	EUR	1.993	0,10		
XS3081016654 - RFIIJA BANCO SANTANDER  3.25 2032-05-27	EUR	4.975	0,26	4.997	0,26
XS2679904768 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	1.568	0,08	1.592	0,08
ES0468675030 - RFIIJA UNICAJA BANCO 0.25 2029-09-25	EUR			2.750	0,15
XS3090080733 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	4.998	0,26	5.011	0,26
XS3168187576 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.75 2035-08-26	EUR	3.900	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		151.477	7,90	149.508	7,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		151.477	7,90	149.508	7,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		151.477	7,90	149.508	7,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		151.477	7,90	149.508	7,87
XS2829203012 - RFIIJA MOLSON COORS BRE 3.80 2032-06-15	EUR	7.102	0,37	7.154	0,38
XS2747596315 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	4.901	0,26	4.922	0,26
FR0014000R98 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR			2.166	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.003	0,63	14.243	0,75
XS3002553298 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 2.88 2030-08-27	EUR	2.493	0,13	2.509	0,13
BE0002682632 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.12 2030-01-28	EUR			1.055	0,06
BE0002939206 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2033-05-09	EUR	3.059	0,16	3.070	0,16
IT0005654592 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	2.992	0,16	3.003	0,16
XS3105982675 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	3.007	0,16	3.005	0,16
XS2306601746 - RFIIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	10.406	0,54	8.522	0,45
XS1069439740 - RFIIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR			4.020	0,21
DE000A3LWGF9 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2030-03-27	EUR			3.769	0,20
FR0013484458 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	4.890	0,25	4.846	0,26
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR			2.835	0,15
FR0014001GA9 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.553	0,13	2.526	0,13
FR0014001JT3 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5.563	0,29	5.511	0,29
CH1414003454 - RFIIJA UBS GROUP AG 2.88 2030-02-12	EUR	5.979	0,31	3.993	0,21
CH1414003462 - RFIIJA UBS GROUP AG 3.25 2034-02-12	EUR	2.931	0,15	2.941	0,16
FR001400AOL7 - RFIIJA APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1.252	0,07	1.253	0,07
FR001400DY43 - RFIIJA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1.028	0,05	1.040	0,05
FR001400F1U4 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  4.25 2029-07-11	EUR	1.653	0,09	1.668	0,09
FR001400HOZ2 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3.084	0,16	3.122	0,16
FR001400J150 - RFIIJA LTE RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	3.003	0,16	3.023	0,16
FR001400KHG0 - RFIIJA ENGIE SA 3.88 2031-01-06	EUR	1.441	0,08	1.453	0,08
FR001400NU45 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	3.863	0,20	3.886	0,21
FR001400PU35 - RFIIJA DANONE SA 3.48 2030-05-03	EUR	5.107	0,27	5.147	0,27
FR001400WLJ1 - RFIIJA BNP PARIBAS HOME 3.58 2031-01-15	EUR	2.024	0,11	2.037	0,11
FR001400ZED2 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.62 2029-03-07	EUR			2.999	0,16
FR0014010BK0 - RFIIJA ESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	2.971	0,15	2.984	0,16
FR0014010M61 - RFIIJA CARREFOUR SA 3.75 2033-05-24	EUR	3.507	0,18	3.449	0,18
XS3015115408 - RFIIJA TOTAL CAPITAL SA 3.16 2033-03-03	EUR	2.169	0,11	2.177	0,11
XS2616008970 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	5.124	0,27	5.168	0,27
XS3016387287 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 3.25 2033-03-10	EUR	6.895	0,36	6.933	0,37
XS2117485677 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	3.775	0,20	3.762	0,20
XS3019321200 - RFIIJA PFIZER NETHERLAN 3.88 2037-05-19	EUR	1.518	0,08	1.541	0,08
XS2019814503 - RFIIJA OMNICOM FINANCE  0.80 2027-07-08	EUR	3.858	0,20	3.856	0,20
XS2820460751 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 3.38 2034-05-21	EUR	1.992	0,10	2.018	0,11
XS2724457457 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	3.042	0,16	3.036	0,16
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR			1.995	0,11
XS3027988263 - RFIIJA SSE PLC 3.50 2032-03-18	EUR	2.019	0,11	2.026	0,11
XS2428716000 - RFIIJA DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1.628	0,08	1.634	0,09
XS1629866432 - RFIIJA AT&T INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7.507	0,39	7.684	0,41
DK0030394986 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.88 2029-07-09	EUR	7.193	0,38	5.163	0,27
DK0030523030 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.62 2030-07-24	EUR	2.030	0,11	2.037	0,11
XS2431318802 - RFIIJA LOGICOR FINANCIN 1.62 2030-01-17	EUR	2.673	0,14	2.654	0,14
XS2831594697 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	2.062	0,11	2.075	0,11
XS2932080851 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR			2.998	0,16
XS2332186001 - RFIIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR			1.757	0,09
XS2834471463 - RFIIJA AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	2.982	0,16	3.006	0,16
XS2934874566 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	2.949	0,15	2.958	0,16
XS2635622595 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 4.00 2028-06-13	EUR	2.995	0,16	3.024	0,16
XS2337061837 - RFIIJA CCEP FINANCE (IR) 1.50 2041-05-06	EUR	3.213	0,17	3.285	0,17
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	2.519	0,13	2.529	0,13
XS2443485565 - RFIIJA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR			983	0,05
XS2845167613 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	1.040	0,05	1.043	0,06
XS2847641961 - RFIIJA PIRELLI AND C. 3.88 2029-07-02	EUR	2.058	0,11	2.264	0,12
XS2948452326 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR			3.004	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2948453720 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.81 2036-11-27	EUR	2.936	0,15	2.984	0,16
XS2948768556 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	1.973	0,10	1.979	0,10
XS2748847204 - RFIIA TERNA RETE ELET 3.50 2031-01-17	EUR	3.043	0,16	3.059	0,16
XS2857918804 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR	2.252	0,12	2.254	0,12
XS2859392248 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1.021	0,05	1.026	0,05
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR			3.013	0,16
XS2561748711 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	1.541	0,08	1.560	0,08
XS2461786829 - RFIIA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR	3.984	0,21	3.981	0,21
XS2963891028 - RFIIA ENI SPA 4.50 2079-04-21	EUR	2.542	0,13	2.523	0,13
XS3064418687 - RFIIA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR			1.500	0,08
BE6364525640 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 3.88 2038-05-19	EUR			151	0,01
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	3.559	0,19	3.569	0,19
XS3069319468 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.54 2031-08-14	EUR	3.024	0,16	3.024	0,16
XS2270142966 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR			729	0,04
XS2770514946 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.75 2036-02-28	EUR	2.967	0,15	3.002	0,16
XS2872349613 - RFIIA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-08-01	EUR	4.939	0,26	4.985	0,26
XS2874154946 - RFIIA COCA COLA CO THE 3.38 2037-08-15	EUR	971	0,05	981	0,05
XS3075393499 - RFIIA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	2.001	0,10	2.002	0,11
XS1075995768 - RFIIA MCDONALD'S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	1.726	0,09	1.743	0,09
XS3076315558 - RFIIA KONINKLUKE PHIL 4.00 2035-05-23	EUR			1.527	0,08
XS2577384691 - RFIIA HOLDING D INFRAS 4.25 2030-03-18	EUR	3.128	0,16	3.150	0,17
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	5.992	0,31	6.021	0,32
XS3078501338 - RFIIA SIEMENS FINANCI E 2.62 2029-05-27	EUR			1.504	0,08
XS2278566299 - RFIIA AUTOSTRADE LIT AL 2.00 2030-01-15	EUR	1.807	0,09	1.826	0,10
XS2180007549 - RFIIA AT&T INC. 1.60 2028-05-19	EUR	2.765	0,14	2.790	0,15
XS3083189319 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR			2.006	0,11
XS2986331325 - RFIIA CITIGROUP INC 4.11 2036-04-29	EUR			3.070	0,16
XS2586851300 - RFIIA VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1.782	0,09	1.846	0,10
XS2187689380 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-17	EUR	5.439	0,28	5.302	0,28
XS2791972248 - RFIIA JPMORGAN CHASE  3.76 2034-03-21	EUR	2.531	0,13	2.551	0,13
XS2696046460 - RFIIA CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR			1.039	0,05
XS2597999452 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	2.970	0,15	3.003	0,16
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET T 4.75 2079-04-11	EUR	2.591	0,14	2.584	0,14
XS2698713695 - RFIIA FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR			2.755	0,15
XS3098976098 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.13 2036-06-18	EUR			2.800	0,15
XS3099010020 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2030-06-18	EUR	3.973	0,21	3.992	0,21
XS3099830419 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  3.50 2031-06-19	EUR			2.513	0,13
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR			1.931	0,10
XS3002420498 - RFIIA CARLSBERG BREWER 3.25 2032-02-28	EUR	4.974	0,26	1.997	0,11
XS3002552993 - RFIIA NOVO NORDISK FIN 2.38 2028-05-27	EUR	3.978	0,21	3.996	0,21
XS3105178795 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2030-10-02	EUR	2.000	0,10		
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	3.147	0,16	3.180	0,17
XS3106109849 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN 3.65 2035-07-01	EUR	4.963	0,26		
DE000A30VTT8 - RFIIA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	5.183	0,27	5.220	0,28
DE000A460DW4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2031-02-07	EUR	2.286	0,12		
DE000A460N38 - RFIIA AMPRION GMBH 4.00 2040-09-30	EUR	1.460	0,08		
DE000CZ45ZU8 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	1.600	0,08	1.597	0,08
DE000DL19VS4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	4.724	0,25	4.693	0,25
FR0014003SA0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	5.274	0,27	9.737	0,51
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4.817	0,25	4.853	0,26
FR001400LCK1 - RFIIA INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	2.089	0,11	2.105	0,11
FR001400LZI6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	2.124	0,11	2.149	0,11
FR001400N5B5 - RFIIA BANQUE STELLANT 3.50 2027-07-19	EUR	3.029	0,16	3.044	0,16
FR001400P728 - RFIIA APRR SA 3.12 2034-01-06	EUR	5.038	0,26	5.075	0,27
FR001400Y1I6 - RFIIA SANOFI SA  2.75 2031-03-11	EUR	1.482	0,08	1.489	0,08
FR001400ZB28 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2030-05-07	EUR	4.962	0,26	9.986	0,53
FR0014012BD1 - RFIIA BPCE SA 3.12 2030-09-05	EUR	4.992	0,26		
FR0014012CP3 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.62 2037-09-02	EUR	2.979	0,16		
FR0014012X82 - RFIIA BPCE SA 3.62 2033-10-01	EUR	1.489	0,08		
FR0014013DU9 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.38 2035-10-20	EUR	2.804	0,15		
FR0014014DW3 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.88 2037-11-24	EUR	1.990	0,10		
XS2616652637 - RFIIA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	2.137	0,11	2.122	0,11
XS3017216097 - RFIIA ITALGAS SPA 3.50 2034-03-06	EUR	1.674	0,09	1.680	0,09
XS2617457127 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 4.62 2031-05-03	EUR	1.995	0,10	1.995	0,11
XS2815894154 - RFIIA BARCLAYS PLC 4.35 2035-05-08	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS3019219859 - RFIIA BANK OF AMERICA  3.49 2034-03-10	EUR	4.964	0,26	4.991	0,26
XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	4.085	0,21	4.071	0,21
XS2726335099 - RFIIA ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	6.512	0,34	6.581	0,35
XS2226645278 - RFIIA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	624	0,03	2.267	0,12
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	3.487	0,18	3.503	0,18
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	2.995	0,16	3.042	0,16
XS3032020136 - RFIIA SANTANDER FINANCI 3.35 2030-03-25	EUR	5.047	0,26	5.064	0,27
XS2834367646 - RFIIA MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	2.931	0,15	2.953	0,16
XS3036647694 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	3.028	0,16	3.034	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3238400165 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN 3.25 2031-11-26	EUR	2.475	0,13		
XS3239159034 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.61 2033-12-01	EUR	3.978	0,21		
XS2441552192 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	9.206	0,48	9.236	0,49
XS3244187764 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.38 2033-12-02	EUR	3.752	0,20		
XS2644240975 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	2.341	0,12	2.352	0,12
XS2547609433 - RFIIA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	6.924	0,36	7.036	0,37
XS2648077274 - RFIIA CRH SMW FINANCE  4.25 2035-07-11	EUR	2.566	0,13	2.585	0,14
XS3255333315 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.98 2036-12-18	EUR	1.697	0,09		
XS2757515882 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	7.119	0,37	7.155	0,38
XS2862984601 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2036-07-22	EUR	2.030	0,11	2.047	0,11
XS3064425468 - RFIIA GOOGLE INC 3.38 2037-05-06	EUR	1.452	0,08	1.472	0,08
XS3171593661 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2035-09-02	EUR	1.499	0,08		
XS2577826386 - RFIIA CITIGROUP INC 3.75 2032-05-14	EUR	7.104	0,37	7.172	0,38
XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2031-08-31	EUR	1.907	0,10	1.866	0,10
XS2779901482 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 4.12 2032-03-15	EUR	1.543	0,08	1.539	0,08
XS2891742731 - RFIIA ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	3.549	0,19	3.563	0,19
XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR	2.980	0,16	3.035	0,16
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	3.181	0,17	3.217	0,17
XS2593105476 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 3.75 2032-03-03	EUR	3.083	0,16	3.119	0,16
XS2993969323 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.00 2032-02-10	EUR	4.958	0,26	4.980	0,26
XS3195042224 - RFIIA HEINEKEN NV 3.51 2034-05-03	EUR	3.276	0,17		
XS3102778191 - RFIIA REPSOL EUROPE FI 4.50 2079-06-26	EUR	2.540	0,13	2.534	0,13
BE0002900810 - RFIIA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR			3.083	0,16
BE0002987684 - RFIIA KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	3.324	0,17	3.351	0,18
XS2404214020 - RFIIA PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	664	0,03	690	0,04
XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.309	0,22	4.321	0,23
IT0005579997 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.50 2033-07-15	EUR	3.056	0,16	3.071	0,16
XS2607193435 - RFIIA TERNA RETE ELET 3.62 2029-04-21	EUR	1.732	0,09	1.745	0,09
XS3008889092 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.00 2031-02-24	EUR	2.479	0,13	2.483	0,13
DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR			1.525	0,08
DE000A382988 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 3.25 2030-11-15	EUR			3.023	0,16
DE000A3LQ9S2 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR			6.068	0,32
DE000A4EB2X2 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 2.50 2028-09-05	EUR			4.979	0,26
DE000A4EB2Y0 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 3.12 2031-09-05	EUR	3.494	0,18	3.483	0,18
DE000CZ439T8 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR	631	0,03	634	0,03
FR0013264421 - RFIIA COENTREPRISE DE  1.50 2028-07-29	EUR	5.405	0,28	5.404	0,29
FR0013264439 - RFIIA COENTREPRISE DE  2.12 2032-07-29	EUR	3.613	0,19	3.644	0,19
FR0013330099 - RFIIA INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	3.816	0,20	3.821	0,20
FR0014001IO6 - RFIIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	4.200	0,22	6.758	0,36
FR001400G3A1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	6.156	0,32	8.579	0,45
FR001400IO6 - RFIIA THALES SA 3.62 2029-06-14	EUR	6.135	0,32	6.207	0,33
FR001400LZO4 - RFIIA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	2.092	0,11	2.120	0,11
FR001400M2F4 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	2.134	0,11	2.136	0,11
FR001400N3I5 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 4.38 2034-01-11	EUR	2.034	0,11	2.041	0,11
FR001400U4M6 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	5.029	0,26	2.218	0,12
XS2821719536 - RFIIA JOHNSON AND JO 3.55 2044-06-01	EUR	1.882	0,10	1.938	0,10
XS2224439971 - RFIIA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	5.749	0,30	5.707	0,30
XS2725836410 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 5.38 2028-05-29	EUR	2.144	0,11	2.151	0,11
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS2931945211 - RFIIA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	2.505	0,13	2.505	0,13
XS2433139966 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1.910	0,10	1.855	0,10
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	1.011	0,05	1.024	0,05
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR			7.797	0,41
XS2342732562 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2049-12-28	EUR	9.011	0,47	8.908	0,47
XS2242931603 - RFIIA ENI SPA 3.38 2049-10-13	EUR	2.965	0,15	2.924	0,15
XS2346207892 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	4.422	0,23	2.599	0,14
XS274662936 - RFIIA T-MOBILE US INC 3.70 2032-05-08	EUR	3.058	0,16	3.068	0,16
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	1.994	0,10	2.005	0,11
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	10.147	0,53	10.199	0,54
XS2250008245 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	6.551	0,34	6.494	0,34
XS1550988643 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2.062	0,11	2.080	0,11
XS2051670300 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.75 2029-03-12	EUR	2.833	0,15	2.822	0,15
XS2755535577 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 5.75 2079-04-15	EUR			3.112	0,16
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	5.114	0,27	8.285	0,44
XS2756298639 - RFIIA NATIONAL BANK GR 4.50 2029-01-29	EUR	2.070	0,11	4.164	0,22
XS3060780973 - RFIIA HEINEKEN NV 3.28 2032-10-29	EUR	1.990	0,10	2.000	0,11
XS2862984510 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.50 2031-07-22	EUR	3.065	0,16	3.075	0,16
XS2464405229 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR			2.987	0,16
XS3065239702 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2033-05-06	EUR	2.436	0,13	2.466	0,13
XS2769892600 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 3.62 2044-02-22	EUR	1.872	0,10	1.910	0,10
XS2373642102 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	3.015	0,16	2.991	0,16
XS2775056067 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.88 2028-03-01	EUR	1.225	0,06	1.232	0,07
XS3075490188 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.25 2031-05-20	EUR	2.506	0,13	2.511	0,13
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	3.067	0,16	3.086	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2982332319 - RFIIA BMW INTERNATIONAL 3.50 2033-01-22	EUR	3.509	0,18	3.510	0,19
XS2986317506 - RFIIA JPMORGAN CHASE  3.59 2036-01-23	EUR	1.975	0,10	1.990	0,11
XS2590758665 - RFIIA AT&T INC. 3.95 2031-04-30	EUR	5.174	0,27	1.247	0,07
XS3094762989 - RFIIA RWE AG 4.12 2055-06-18	EUR	504	0,03	506	0,03
XS2597114284 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.79 2032-03-10	EUR			2.149	0,11
XS2598746373 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15	EUR	1.389	0,07	1.397	0,07
XS3099828355 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  2.75 2028-06-19	EUR			1.800	0,10
XS3201899856 - RFIIA EUROGRID GMBH 2.89 2029-10-16	EUR	1.794	0,09		
XS3201918318 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 3.62 2032-10-13	EUR	1.978	0,10		
XS3102229922 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2034-07-15	EUR	3.434	0,18	3.465	0,18
XS2905583014 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	2.000	0,10	2.011	0,11
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1.087	0,06	1.101	0,06
DE000A3823H4 - RFIIA ALLIANZ SE 4.85 2054-07-26	EUR	2.115	0,11	2.129	0,11
FR0014000XY6 - RFIIA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3.787	0,20	3.787	0,20
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	13.318	0,69	13.208	0,70
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	2.076	0,11	2.098	0,11
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	3.202	0,17	3.243	0,17
FR001400KSZ7 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 5.88 2033-10-25	EUR	3.499	0,18	3.491	0,18
FR001400N6I8 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.75 2034-02-03	EUR	1.806	0,09	1.831	0,10
FR001400QJO2 - RFIIA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	1.537	0,08	1.539	0,08
FR001400SCZ4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI 3.38 2036-09-03	EUR	2.740	0,14	2.771	0,15
FR001400SWX7 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	3.014	0,16	3.019	0,16
FR001400U1B5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	3.009	0,16	3.027	0,16
FR001400WK95 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.50 2028-01-17	EUR	9.110	0,47	6.098	0,32
FR001400XZV4 - RFIIA AEROPORTS DE PAR 3.75 2036-03-20	EUR	2.990	0,16	3.014	0,16
FR001400ZBI7 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2032-05-06	EUR	3.681	0,19	3.703	0,20
FR0014010IP4 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 3.32 2032-06-17	EUR	2.981	0,16	2.993	0,16
FR0014011DH0 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.64 2035-07-17	EUR	2.967	0,15		
FR00140144C3 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2034-11-13	EUR	4.442	0,23		
XS2816031160 - RFIIA GENERAL MOTORS F 4.00 2030-07-10	EUR	3.093	0,16	3.080	0,16
XS3017990048 - RFIIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	1.995	0,10	1.985	0,10
XS2918558144 - RFIIA TESCO CORPORATE  3.38 2032-05-06	EUR	5.481	0,29	1.198	0,06
XS3218684101 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.00 2032-11-03	EUR	1.960	0,10		
XS3019321549 - RFIIA PFIZER NETHERLAN 4.25 2045-05-19	EUR	2.986	0,16	3.087	0,16
XS3219374975 - RFIIA ALPHA BANK SOCIE 3.12 2031-10-30	EUR	1.385	0,07		
XS2334852253 - RFIIA ENI SPA 2.00 2049-05-11	EUR	2.957	0,15	2.946	0,16
XS3238204062 - RFIIA AZA SPA 3.25 2032-05-24	EUR	5.941	0,31		
XS3140075816 - RFIIA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	1.002	0,05		
XS2754488851 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.12 2035-05-01	EUR	1.053	0,05	1.056	0,06
XS3057365549 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.52 2031-05-22	EUR	2.021	0,11	2.032	0,11
XS3168266958 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2031-03-10	EUR	1.787	0,09		
XS3072348405 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	3.020	0,16	3.029	0,16
XS2673808726 - RFIIA INTESA SANPAOLO  5.12 2031-08-29	EUR	1.423	0,07	1.436	0,08
XS3181537286 - RFIIA VODAFONE GROUP 4.12 2055-09-12	EUR	1.893	0,10		
BE0390187533 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.12 2031-01-30	EUR	1.493	0,08	1.505	0,08
XS2194283839 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	4.286	0,22	4.278	0,23
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	4.057	0,21	4.087	0,22
PTEDP50M0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2055-05-27	EUR	2.538	0,13	2.509	0,13
IT0005598971 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR			6.860	0,36
XS2605914105 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	2.061	0,11	2.075	0,11
XS2607040958 - RFIIA NATIONAL GRID GA 4.25 2030-04-05	EUR	1.045	0,05	1.048	0,06
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	2.174	0,11	2.193	0,12
XS2809270072 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.65 2030-10-23	EUR	1.534	0,08	1.537	0,08
DE000A4DFH60 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	4.997	0,26	2.001	0,11
FR0011022474 - RFIIA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	320	0,02	313	0,02
XS2312722916 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR			1.808	0,10
XS2913310095 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR			2.191	0,12
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	3.682	0,19	3.693	0,19
FR0014000OZ2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR			4.962	0,26
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1.977	0,10	1.950	0,10
FR001400OZH2 - RFIIA CREDIT MUTUEL  3.00 2030-11-28	EUR			4.057	0,21
FR001400SG71 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 3.57 2034-09-09	EUR	1.988	0,10	2.010	0,11
FR001400SVD1 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.12 2029-01-26	EUR	1.812	0,09	1.820	0,10
FR001400XR97 - RFIIA ACCOR SA 3.50 2033-03-04	EUR	1.468	0,08	2.940	0,16
FR001400ZY96 - RFIIA APRR SA 2.88 2031-01-14	EUR	1.975	0,10	1.984	0,10
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8.404	0,44	8.503	0,45
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	2.463	0,13	2.464	0,13
XS2830466137 - RFIIA AMERICAN TOWER C 3.90 2030-05-16	EUR			4.142	0,22
XS2931916972 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	4.308	0,22	4.319	0,23
XS2833390920 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 3.12 2031-02-28	EUR	2.005	0,10	2.016	0,11
XS3037678862 - RFIIA AT&T INC. 4.05 2037-06-01	EUR	2.711	0,14	2.736	0,14
XS2841150316 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	1.026	0,05	1.032	0,05
XS2644414125 - RFIIA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	5.300	0,28	5.327	0,28
XS2550909415 - RFIIA ESB FINANCE LTD 4.00 2032-05-03	EUR	4.153	0,22	4.179	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	6.502	0,34	6.527	0,34
XS2967738597 - RFIIA HERA SPA 3.25 2031-07-15	EUR	2.397	0,12	2.404	0,13
XS3070032878 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.12 2038-05-09	EUR	2.297	0,12	2.312	0,12
XS3074495790 - RFIIA BANK OF IRELAND  3.62 2032-05-19	EUR			1.411	0,07
XS2078735433 - RFIIA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2.204	0,11	2.250	0,12
XS2780025511 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.88 2036-03-11	EUR	1.011	0,05	1.019	0,05
XS3082807135 - RFIIA AMERICAN TOWER C 3.62 2032-05-30	EUR			2.016	0,11
XS2583742668 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 4.00 2043-02-06	EUR	2.876	0,15	2.954	0,16
XS2986730617 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 3.77 2036-01-27	EUR	2.004	0,10	2.022	0,11
XS3087812833 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 3.25 2032-06-06	EUR	3.455	0,18	3.446	0,18
XS2791960664 - RFIIA E ON SE 4.12 2044-03-25	EUR	1.472	0,08	1.497	0,08
XS2894910665 - RFIIA NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	3.249	0,17	3.259	0,17
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST  3.62 2034-04-08	EUR	2.002	0,10	2.022	0,11
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR			9.334	0,49
XS2398710546 - RFIIA VESTEDA FINANCE  0.75 2031-10-18	EUR	4.809	0,25	4.836	0,26
PTBSSLOM0002 - RFIIA BRISA CONCESSAO  2.38 2027-05-10	EUR			3.655	0,19
XS2606261597 - RFIIA FORTUM OYJ 4.50 2033-05-26	EUR	2.115	0,11	2.132	0,11
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	4.643	0,24	4.640	0,24
XS3109654726 - RFIIA VODAFONE INTERNA 2.75 2029-07-03	EUR	2.493	0,13		
XS3109655020 - RFIIA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-07-03	EUR	3.948	0,21		
DE000A2DAHNN6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	5.832	0,30	5.835	0,31
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	4.048	0,21	4.057	0,21
FR00140013C5 - RFIIA DANONE SA 3.47 2031-05-22	EUR	3.024	0,16	3.053	0,16
FR001400N2M9 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.75 2034-01-22	EUR	1.318	0,07	1.340	0,07
FR001400NC70 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	9.547	0,50	9.590	0,51
FR0014012B88 - RFIIA ACCOR SA 3.62 2032-09-03	EUR	2.591	0,14		
FR0014012L86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2037-09-11	EUR	1.974	0,10		
FR0014013JH3 - RFIIA BPCE ASSURANCES  4.12 2035-10-22	EUR	300	0,02		
FR0014014TL2 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.12 2031-03-11	EUR	2.670	0,14		
XS3214409750 - RFIIA CITIGROUP INC 2.93 2030-10-22	EUR	1.489	0,08		
XS3215634810 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.15 2031-11-07	EUR	4.955	0,26		
XS2815948695 - RFIIA COCA COLA CO THE 3.50 2044-05-14	EUR	2.291	0,12	2.352	0,12
XS2919892179 - RFIIA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	4.049	0,21	3.944	0,21
XS3222736574 - RFIIA UNILEVER CAPITAL 2.88 2032-10-31	EUR	2.943	0,15		
XS3224606197 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 3.38 2031-05-13	EUR	498	0,03		
XS3224609530 - RFIIA GOOGLE INC 4.00 2044-11-06	EUR	1.946	0,10		
XS2726263325 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.88 2031-02-20	EUR	5.195	0,27	5.212	0,28
XS3032018239 - RFIIA AMERICAN HONDA F 3.30 2029-03-21	EUR	2.020	0,11	2.018	0,11
XS2333391485 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.75 2033-04-22	EUR	3.947	0,21	3.992	0,21
XS3040382098 - RFIIA CEZ AS 4.12 2033-04-30	EUR	2.015	0,11	2.024	0,11
XS3244707272 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 2.62 2029-12-04	EUR	3.972	0,21		
BE6350704175 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 3.95 2044-03-22	EUR	4.283	0,22	4.415	0,23
XS2753547673 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	2.082	0,11	2.082	0,11
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	3.157	0,16	5.291	0,28
XS2764264607 - RFIIA IING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	3.073	0,16	3.093	0,16
XS3067397789 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 3.62 2032-06-15	EUR	1.604	0,08	1.602	0,08
XS2874157295 - RFIIA COCA COLA CO THE 3.75 2053-08-15	EUR	1.356	0,07	1.413	0,07
XS3074499511 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.00 2030-07-10	EUR	4.990	0,26	4.989	0,26
XS2775027472 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 4.62 2036-02-28	EUR	1.241	0,06	1.231	0,06
XS2975081485 - RFIIA DANSKE BANK A S 3.25 2033-01-14	EUR	4.987	0,26	5.012	0,26
XS2978482169 - RFIIA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	2.483	0,13	2.500	0,13
XS3178858497 - RFIIA FRESENIUS 2.75 2029-09-15	EUR	1.190	0,06		
XS3181972962 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.45 2032-09-16	EUR	2.031	0,11		
XS3185662676 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-09-22	EUR	4.711	0,25		
XS2788600869 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	2.674	0,14	2.690	0,14
XS2489138789 - RFIIA URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	2.909	0,15	2.951	0,16
XS3192966383 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.20 2033-09-30	EUR	2.969	0,15		
XS2595417945 - RFIIA MCDONALD'S CORP 4.25 2035-03-07	EUR	2.079	0,11	2.096	0,11
XS1799611642 - RFIIA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	7.719	0,40	7.740	0,41
XS3002547134 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 2.88 2027-08-17	EUR	1.212	0,06	1.206	0,06
XS2904540775 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.45 2030-09-25	EUR	3.030	0,16	3.038	0,16
XS1907122656 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR			2.023	0,11
DE000A4DFLN3 - RFIIA ALLIANZ SE 4.43 2055-07-25	EUR			2.577	0,14
DE000A4EBMB3 - RFIIA ROBERT BOSCH FIN 3.25 2031-05-28	EUR	2.492	0,13	2.498	0,13
FR0014007Q96 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	6.866	0,36	6.945	0,37
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR			5.040	0,27
FR001400F1M1 - RFIIA ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	872	0,05	891	0,05
FR001400HCR4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.88 2031-04-20	EUR	8.272	0,43	8.365	0,44
FR001400M2G2 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.75 2031-11-22	EUR	2.178	0,11	2.162	0,11
XS3015113882 - RFIIA TOTAL CAPITAL SA 3.85 2045-03-03	EUR	2.289	0,12	2.367	0,12
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR			1.581	0,08
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND  4.62 2029-11-13	EUR	2.409	0,13	2.431	0,13
XS2717310945 - RFIIA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	2.276	0,12	2.301	0,12
XS2620585906 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.32 2035-05-12	EUR	5.967	0,31	5.979	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2227906208 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 1.00 2032-01-15	EUR			2.554	0,13
XS2834367992 - RFIIJA MEDTRONIC INC 4.15 2043-10-15	EUR	1.967	0,10	2.020	0,11
XS3035229999 - RFIIJA TELENOR ASA 3.38 2032-04-01	EUR	2.211	0,12	2.229	0,12
XS2535308634 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	1.966	0,10	1.983	0,10
XS2743711298 - RFIIJA RWE AG 3.62 2032-01-10	EUR	7.134	0,37	7.175	0,38
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			1.336	0,07
XS2947149444 - RFIIJA NATIONAL GRID NO 3.72 2034-11-25	EUR	2.985	0,16	2.989	0,16
BE6350702153 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH II 3.45 2031-09-22	EUR	1.019	0,05	1.025	0,05
XS1955024986 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.25 2031-03-08	EUR	1.903	0,10	1.914	0,10
XS2555220941 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	3.194	0,17	3.225	0,17
XS2455401757 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1.386	0,07	1.380	0,07
XS2755487076 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	2.541	0,13	2.574	0,14
XS2655865546 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	3.246	0,17	3.271	0,17
XS2759989234 - RFIIJA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	7.259	0,38	7.229	0,38
XS2357951164 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	2.591	0,14	2.770	0,15
XS3074473474 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	5.001	0,26	5.003	0,26
XS3085615428 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 3.12 2031-06-03	EUR	1.995	0,10	2.002	0,11
XS2588885025 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	9.515	0,50	2.611	0,14
XS3089767183 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	2.493	0,13	2.487	0,13
BE0390167337 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	3.991	0,21	4.006	0,21
XS2591848275 - RFIIJA UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR			1.017	0,05
XS2996771767 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 2.88 2030-02-13	EUR	2.975	0,16	2.990	0,16
XS1204154410 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  2.62 2027-03-17	EUR	4.993	0,26	5.044	0,27
PTCGD00M0037 - RFIIJA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR			5.456	0,29
XS3002547563 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	2.971	0,15	4.945	0,26
XS3106098463 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR	2.017	0,11	2.004	0,11
DE000A383QR0 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.85 2039-08-27	EUR	1.928	0,10	1.956	0,10
DE000CZ457N3 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-11-26	EUR	1.294	0,07		
XS1311440082 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	8.433	0,44	8.520	0,45
FR0013523602 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  2.00 2030-07-17	EUR	5.023	0,26	5.044	0,27
FR001400WP90 - RFIIJA BPCE SA 4.00 2034-01-20	EUR	1.113	0,06	1.120	0,06
FR001400ZE74 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	5.778	0,30	5.009	0,26
FR001400ZGD7 - RFIIJA EDF 4.62 2045-05-07	EUR	1.938	0,10	1.962	0,10
FR0014010IN9 - RFIIJA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	1.463	0,08	1.476	0,08
FR0014012CM0 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 2.62 2029-09-02	EUR	3.486	0,18		
FR0014014O65 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2032-12-02	EUR	2.975	0,16		
FR0014014P49 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  3.12 2031-07-03	EUR	4.963	0,26		
XS3215616163 - RFIIJA HENNES AND MAU 3.40 2033-10-31	EUR	1.461	0,08		
XS1619568303 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  1.50 2029-05-29	EUR	1.879	0,10	1.886	0,10
XS3225966699 - RFIIJA OMV AG 3.12 2033-11-10	EUR	4.872	0,25		
XS3226565219 - RFIIJA HEINEKEN NV 2.99 2031-07-14	EUR	3.267	0,17		
XS2827696035 - RFIIJA SWISSCOM FINANCE 3.50 2031-11-29	EUR	5.083	0,27	5.112	0,27
XS3031485827 - RFIIJA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	2.521	0,13	2.528	0,13
XS2233155261 - RFIIJA COCA COLA CO THE 0.38 2033-03-15	EUR	4.069	0,21		
XS2643234011 - RFIIJA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	1.073	0,06	1.081	0,06
XS3244184159 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 3.38 2031-12-02	EUR	2.486	0,13		
XS2550881143 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	5.268	0,27	5.307	0,28
XS2560495116 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	2.003	0,10	3.035	0,16
XS3067990450 - RFIIJA SWEDBANK AB 2.88 2030-02-08	EUR	2.498	0,13	2.509	0,13
XS2971648725 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.08 2035-07-16	EUR	1.989	0,10	2.013	0,11
XS2874384279 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST  3.25 2029-08-09	EUR	2.528	0,13	2.538	0,13
XS2675722750 - RFIIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	2.907	0,15	2.948	0,16
XS2579482006 - RFIIJA ESB FINANCE LTD 3.75 2043-01-25	EUR	2.883	0,15	2.962	0,16
XS3185369371 - RFIIJA MEDTRONIC INC 2.95 2030-10-15	EUR	1.497	0,08		
XS3085616079 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	900	0,05	900	0,05
XS2585932275 - RFIIJA BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	3.050	0,16	3.079	0,16
XS2388557998 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	532	0,03	539	0,03
XS2589792220 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	4.957	0,26	5.032	0,27
XS2697983869 - RFIIJA ESB FINANCE LTD 4.00 2028-10-03	EUR	2.988	0,16	3.001	0,16
AT0000A3HGD0 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2033-01-14	EUR	4.973	0,26	5.011	0,26
AT0000A3KDR1 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR			5.041	0,27
XS2801975991 - RFIIJA BAT INTERNATIONAL 4.12 2032-04-12	EUR	3.075	0,16	3.079	0,16
XS2902720171 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.36 2031-09-12	EUR	3.927	0,20	3.933	0,21
DK0009526998 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR			4.576	0,24
DE000A383QQ2 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR			5.004	0,26
DE000CZ45Y30 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.88 2035-10-15	EUR	1.506	0,08	1.502	0,08
XS1111559925 - RFIIJA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4.806	0,25	4.861	0,26
FR001400GI73 - RFIIJA CIE FINANCEMENT  3.38 2031-09-16	EUR	3.059	0,16	3.092	0,16
FR001400KH16 - RFIIJA ENGIE SA 4.50 2042-09-06	EUR			1.028	0,05
FR001400NIS7 - RFIIJA CREDIT MUTUEL  3.00 2031-02-03	EUR			3.035	0,16
FR001400OM36 - RFIIJA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	2.044	0,11	2.054	0,11
FR001400ZK06 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	6.535	0,34	6.544	0,35
FR001400ZRC6 - RFIIJA ICADE 4.38 2035-05-22	EUR	1.183	0,06	1.206	0,06
XS3014215324 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 3.00 2030-03-03	EUR	2.999	0,16	3.014	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2317288301 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2020-03-18	EUR			1.716	0,09
XS2618906585 - RFIIJA NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR			2.093	0,11
XS2320759538 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	3.369	0,18	3.368	0,18
XS2722717555 - RFIIJA ENBW INTERNATIONAL 4.30 2034-05-23	EUR	1.051	0,05	1.055	0,06
XS2623956773 - RFIIJA ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1.979	0,10	1.983	0,10
XS2224439385 - RFIIJA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.695	0,09	1.691	0,09
XS3025943419 - RFIIJA MONDI FINANCE PL 3.75 2033-05-18	EUR	2.482	0,13	2.513	0,13
XS2629470761 - RFIIJA ROBERT BOSCH GMB 4.38 2043-06-02	EUR			1.007	0,05
XS1729882024 - RFIIJA TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1.975	0,10	1.955	0,10
XS2837886287 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.88 2030-09-10	EUR	1.534	0,08	1.534	0,08
XS2342227837 - RFIIJA SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1.819	0,09	1.812	0,10
XS2745725155 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 3.88 2028-10-11	EUR	5.648	0,29	5.661	0,30
XS2347663507 - RFIIJA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR			5.277	0,28
XS2956845262 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 3.25 2030-03-12	EUR	1.507	0,08	1.498	0,08
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			6.573	0,35
XS3069291782 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.91 2034-05-13	EUR			3.046	0,16
XS1771723167 - RFIIJA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR			4.797	0,25
XS3075491152 - RFIIJA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR			3.005	0,16
XS2676863355 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	4.215	0,22	4.233	0,22
XS2777442281 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 4.00 2044-03-01	EUR	927	0,05	958	0,05
XS3081333547 - RFIIJA UNILEVER CAPITAL 2.75 2030-05-22	EUR			2.989	0,16
XS2983840518 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.50 2033-01-23	EUR	1.502	0,08	1.513	0,08
XS2887184401 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2029-08-26	EUR	907	0,05	911	0,05
XS2390506546 - RFIIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3.654	0,19	3.619	0,19
XS2197076651 - RFIIJA HELVETIA EUROPE  2.75 2041-09-30	EUR	4.723	0,25	4.669	0,25
XS2996585655 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 3.15 2033-02-10	EUR	2.954	0,15	2.956	0,16
PTNOBNOM0009 - RFIIJA NOVO BANCO SA 3.38 2031-01-22	EUR			5.068	0,27
PTEDPZOM0011 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	2.072	0,11	2.054	0,11
XS3203027654 - RFIIJA ASTM SPA 3.38 2032-02-16	EUR	4.896	0,26		
IT0005678955 - RFIIJA BANCA MONTE DEI  3.25 2032-02-20	EUR	1.496	0,08		
DE000A3L69X8 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	1.513	0,08	1.519	0,08
DE000A4DF5K4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	1.997	0,10		
FR0013539999 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  4.00 2049-06-23	EUR	3.400	0,18	3.369	0,18
FR001400MIG4 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2.034	0,11	2.051	0,11
FR0014010MQ4 - RFIIJA SANOFI SA  2.62 2029-06-23	EUR	2.490	0,13	2.499	0,13
FR0014012FB6 - RFIIJA ORANGE SA 3.75 2037-09-04	EUR	2.945	0,15		
XS3214409834 - RFIIJA CITIGROUP INC 3.49 2034-10-22	EUR	2.453	0,13		
XS1115498260 - RFIIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	143	0,01	145	0,01
XS3217583049 - RFIIJA BANK OF AMERICA  2.98 2031-10-30	EUR	4.934	0,26		
XS3019320657 - RFIIJA PFIZER NETHERLAN 3.25 2032-05-19	EUR	5.004	0,26	1.516	0,08
XS3019313363 - RFIIJA PFIZER NETHERLAN 2.88 2029-05-19	EUR	1.004	0,05	1.008	0,05
XS2625194811 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	2.126	0,11	2.150	0,11
XS3227880021 - RFIIJA BT FINANCE PLC 3.38 2032-11-17	EUR	1.487	0,08		
XS2431029441 - RFIIJA AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	3.587	0,19	3.560	0,19
XS2531420656 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	2.058	0,11	2.078	0,11
XS2035474126 - RFIIJA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1.208	0,06		
XS3238244282 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 3.38 2032-11-27	EUR	4.976	0,26		
XS3241220873 - RFIIJA ING BANK NV 2.62 2028-12-01	EUR	2.493	0,13		
XS3144675231 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 3.25 2032-10-29	EUR	3.454	0,18		
XS2751666699 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	2.524	0,13	2.536	0,13
XS2852894679 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.81 2036-07-04	EUR	1.997	0,10	3.539	0,19
XS2056490423 - RFIIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	996	0,05	986	0,05
XS3168817263 - RFIIJA ARION BANKI HF 3.50 2031-09-02	EUR	1.975	0,10		
XS3069320474 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	3.320	0,17	3.327	0,18
XS3170346368 - RFIIJA NORDEA BANK ABP 3.50 2035-09-17	EUR	1.977	0,10		
XS2675884733 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	2.317	0,12	2.272	0,12
XS2176569312 - RFIIJA TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1.393	0,07	1.452	0,08
XS2290960876 - RFIIJA TOTAL SE 2.12 2049-01-25	EUR	1.600	0,08	1.564	0,08
XS1991265395 - RFIIJA BANK OF AMERICA  1.38 2030-05-09	EUR	3.798	0,20	3.788	0,20
XS3094765735 - RFIIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	506	0,03	505	0,03
XS3195126084 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK  3.12 2029-10-02	EUR	498	0,03		
XS298667187 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS  3.88 2034-02-12	EUR	982	0,05	983	0,05
AT0000A32562 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	3.108	0,16	3.129	0,17
XS2904504979 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	1.542	0,08	1.538	0,08
IT0005631921 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.80 2033-01-16	EUR	4.046	0,21	4.037	0,21
DE000CZ45Y63 - RFIIJA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR			1.001	0,05
XS2813211617 - RFIIJA ROCHE FINANCE EU 3.56 2044-05-03	EUR	1.883	0,10	1.934	0,10
FR0013521630 - RFIIJA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	7.852	0,41	7.790	0,41
FR0013521960 - RFIIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	7.852	0,41	7.917	0,42
FR0014001IM0 - RFIIJA ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	1.585	0,08	1.601	0,08
FR001400DTA3 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	4.083	0,21	4.123	0,22
FR001400MLN4 - RFIIJA JUNIBAIL RODAMCO  4.12 2030-12-11	EUR			2.081	0,11
XS2721465271 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 4.88 2033-11-21	EUR	6.485	0,34	6.469	0,34
XS3022397460 - RFIIJA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR	2.836	0,15	2.839	0,15



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2823235085 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	3.126	0,16	3.112	0,16
XS2228373671 - RFIIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	7.583	0,40	7.535	0,40
XS2838924848 - RFIIJA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR			2.541	0,13
XS2939329996 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  4.27 2036-11-14	EUR			3.041	0,16
XS2940309649 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	1.520	0,08	1.512	0,08
XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR			3.577	0,19
XS2244941147 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	7.598	0,40	7.519	0,40
XS2747600018 - RFIIJA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR			4.091	0,22
XS2948048462 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR			2.525	0,13
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR			8.962	0,47
XS2156787173 - RFIIJA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	6.405	0,33	6.430	0,34
XS2466368938 - RFIIJA DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	956	0,05	957	0,05
XS2771494940 - RFIIJA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	3.443	0,18	2.218	0,12
XS2975137618 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 4.25 2079-04-14	EUR	2.029	0,11	2.022	0,11
XS2976332283 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 3.50 2045-01-14	EUR	938	0,05	959	0,05
XS2176621170 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR			9.939	0,52
XS2178833690 - RFIIJA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	5.030	0,26	5.104	0,27
XS2583742239 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 3.62 2031-02-06	EUR	1.950	0,10	1.963	0,10
XS2589260723 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR			3.119	0,16
XS1789759195 - RFIIJA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	2.411	0,13	2.453	0,13
BE0390179456 - RFIIJA KBC GROEP NV 3.50 2032-01-21	EUR	2.017	0,11	2.028	0,11
XS2791994309 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 3.00 2031-03-26	EUR			4.051	0,21
XS2895631567 - RFIIJA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	2.217	0,12	2.236	0,12
XS3202199066 - RFIIJA CTP BV 3.62 2032-04-13	EUR	2.474	0,13		
IT0005675126 - RFIIJA BANCO BPM SPA 3.12 2031-10-23	EUR	1.483	0,08		
XS3105983053 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 3.50 2031-06-27	EUR	1.999	0,10	3.501	0,18
DE000A383KA9 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 4.50 2035-07-12	EUR	5.223	0,27	5.226	0,28
DE000CZ439B6 - RFIIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	6.415	0,33	6.502	0,34
FR001400ZGF2 - RFIIJA EDF 3.25 2032-05-07	EUR	2.975	0,16	2.970	0,16
FR001400ZOS9 - RFIIJA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	1.998	0,10	2.003	0,11
FR0014010DR1 - RFIIJA RENAULT SA 3.88 2030-09-30	EUR	1.511	0,08		
FR0014012AJ0 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  3.25 2032-08-25	EUR	4.941	0,26		
FR0014012S97 - RFIIJA CAPGEMINI SA 3.12 2031-09-25	EUR	1.868	0,10		
FR0014013W25 - RFIIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2037-02-04	EUR	1.765	0,09		
FR0014014MO1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.50 2032-03-01	EUR	2.985	0,16		
XS2622275969 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 4.62 2031-05-16	EUR	2.452	0,13		
XS3224498363 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 3.62 2035-11-07	EUR	2.450	0,13		
XS2824763044 - RFIIJA FERRARI NV 3.62 2030-05-21	EUR	3.572	0,19	3.589	0,19
XS3124962088 - RFIIJA EL CORTE INGLES  3.50 2033-07-24	EUR	983	0,05		
XS3226542861 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 4.00 2056-06-15	EUR	2.490	0,13		
XS3027988933 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR	5.077	0,26	5.070	0,27
XS2830327446 - RFIIJA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	3.096	0,16	3.104	0,16
XS3238400249 - RFIIJA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	1.593	0,08		
XS3241802811 - RFIIJA THERMO FISHER SC 3.63 2035-12-01	EUR	2.992	0,16		
XS3046429711 - RFIIJA GENERAL MILLS IN 3.60 2032-04-17	EUR	4.020	0,21	4.021	0,21
BE6350703169 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH I 3.75 2037-03-22	EUR	2.484	0,13	2.520	0,13
XS2267889991 - RFIIJA AUTOSTRADE LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	4.765	0,25	4.785	0,25
XS3170277530 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 3.00 2030-09-03	EUR	4.963	0,26		
XS3171591889 - RFIIJA EON INTERNATIONAL 3.00 2031-09-03	EUR	4.967	0,26		
XS2977890313 - RFIIJA IREN SPA 4.50 2079-04-23	EUR	508	0,03	506	0,03
BE0390247162 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 3.25 2032-09-09	EUR	4.458	0,23		
XS3198651872 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 3.25 2032-10-03	EUR	3.776	0,20		
XS3199049217 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 3.62 2032-11-03	EUR	1.476	0,08		
PTEDP60M0007 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.38 2055-12-02	EUR	1.690	0,09		
BE0002963446 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 4.12 2029-09-12	EUR	8.379	0,44	8.447	0,45
BE0002990712 - RFIIJA KBC GROEP NV 4.75 2035-04-17	EUR	2.096	0,11	2.094	0,11
XS2906211946 - RFIIJA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	1.398	0,07	1.404	0,07
XS2207430120 - RFIIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR			1.102	0,06
DE000A4EBMA5 - RFIIJA ROBERT BOSCH FIN 2.75 2028-05-28	EUR	2.000	0,10	2.006	0,11
FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  0.62 2027-05-04	EUR			2.727	0,14
FR001400E797 - RFIIJA BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	3.932	0,20	3.994	0,21
FR001400N6K4 - RFIIJA BPCE SFH SA 3.00 2031-01-15	EUR			3.037	0,16
FR001400SZ60 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR			2.013	0,11
XS2628821873 - RFIIJA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR			1.341	0,07
XS3032019476 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 3.95 2032-03-19	EUR			1.020	0,05
XS2432565187 - RFIIJA BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR			1.188	0,06
XS2337061753 - RFIIJA CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06	EUR			2.183	0,12
XS2837884746 - RFIIJA PHILIP MORRIS IN 3.75 2031-01-15	EUR	2.552	0,13	2.579	0,14
XS2838379712 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06	EUR	5.078	0,26	5.115	0,27
XS2545759099 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	1.083	0,06	1.100	0,06
CH1348614111 - RFIIJA UBS SWITZERLAND  3.15 2031-06-21	EUR	5.038	0,26	5.093	0,27
XS2652069480 - RFIIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR			3.010	0,16
XS2860968085 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 4.25 2029-07-18	EUR	1.552	0,08	1.548	0,08
XS2763026395 - RFIIJA BECTON DICKINSON 3.52 2031-02-08	EUR			3.067	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2176561095 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1.899	0,10	1.938	0,10
XS3078501684 - RFIIA SIEMENS FINANCIÉ 3.62 2036-05-27	EUR			2.015	0,11
XS3084359036 - RFIIA BRITISH TELECOMM 3.75 2035-01-03	EUR	1.984	0,10	1.990	0,11
XS2985250898 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.62 2045-02-03	EUR	2.301	0,12	2.346	0,12
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR			1.851	0,10
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	10.689	0,56	10.558	0,56
XS2592301365 - RFIIA TESCO CORPORATE  4.25 2031-02-27	EUR			5.276	0,28
XS2893858352 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	2.043	0,11	2.049	0,11
XS2997535062 - RFIIA T-MOBILE US INC 3.50 2037-02-11	EUR	2.867	0,15	2.884	0,15
IT0005669715 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.20 2031-09-22	EUR	2.978	0,16		
XS3108521124 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	1.200	0,06		
XS3110850347 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	801	0,04		
XS2613472963 - RFIIA HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	625	0,03	628	0,03
FR0014005MM1 - RFIIA ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	3.391	0,18	3.439	0,18
FR001400UHP0 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 2.97 2031-01-10	EUR	1.982	0,10	1.983	0,10
FR001400ZOT7 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	1.480	0,08	1.501	0,08
FR0014013UK4 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03	EUR	2.455	0,13		
FR00140143T9 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.13 2030-12-05	EUR	1.991	0,10		
FR0014014A38 - RFIIA L OREAL SA 2.75 2030-11-19	EUR	2.489	0,13		
XS3215470280 - RFIIA ADIDAS AG 2.75 2030-11-06	EUR	3.461	0,18		
XS3225326282 - RFIIA JING GROEP NV 2.88 2030-11-10	EUR	1.983	0,10		
XS2726461986 - RFIIA BNI FINANCE BV 3.88 2030-12-01	EUR	3.322	0,17	3.338	0,18
XS3127996778 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	3.987	0,21		
XS3232944531 - RFIIA NOVO NORDISK FIN 3.38 2035-02-20	EUR	3.951	0,21		
XS3233451718 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 3.75 2033-01-15	EUR	1.484	0,08		
XS3237109965 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.49 2031-11-24	EUR	3.998	0,21		
XS3249926935 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  3.12 2029-12-10	EUR	1.492	0,08		
XS3249928394 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  3.75 2032-12-10	EUR	1.988	0,10		
XS3152596493 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2032-08-19	EUR	3.478	0,18		
XS3069291196 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.31 2030-05-13	EUR	2.014	0,10		
XS2872909697 - RFIIA ASTRAZENECA FINA 3.12 2030-08-05	EUR	5.052	0,26		
XS2599169922 - RFIIA HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	1.973	0,10	1.990	0,11
IT0005631822 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	3.539	0,18	3.544	0,19
XS2809271047 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.85 2034-04-23	EUR			2.022	0,11
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR			985	0,05
XS2013626010 - RFIIA ZURICH FINANCE  (1.62 2039-06-17	EUR	1.500	0,08	1.524	0,08
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.984	0,10	1.964	0,10
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR			3.506	0,19
FR001400PBM0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.00 2032-12-11	EUR	3.964	0,21	4.009	0,21
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR			1.026	0,05
XS3040316898 - RFIIA COMPAGNIE DE ST  2.75 2028-04-04	EUR			2.015	0,11
XS2541394750 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 3.88 2042-10-13	EUR			1.023	0,05
XS3045470492 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.25 2033-04-09	EUR			1.512	0,08
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR			2.044	0,11
XS2063232727 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR			4.881	0,26
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	5.078	0,26	5.091	0,27
CH0483180946 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			1.971	0,10
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	2.288	0,12	2.313	0,12
XS2397367421 - RFIIA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR			3.966	0,21
XS3200103490 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.55 2035-10-08	EUR	4.928	0,26		
XS3201918409 - RFIIA TESCO CORPORATE  3.50 2033-10-13	EUR	2.720	0,14		
IT0005661761 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.12 2031-08-22	EUR	2.975	0,16		
DE000A460N20 - RFIIA AMPRIION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	1.390	0,07		
FR001400GGZ0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 4.12 2029-03-13	EUR	5.265	0,27		
FR0014012GV2 - RFIIA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	1.001	0,05		
FR0014013VW7 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 2.62 2029-11-05	EUR	1.590	0,08		
XS3215466338 - RFIIA BMS IRELAND CAPI 3.36 2033-11-10	EUR	1.780	0,09		
XS3223273668 - RFIIA COLGATE PALMOLIV 3.25 2035-11-10	EUR	1.461	0,08		
XS3225866121 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 3.75 2032-11-11	EUR	2.773	0,14		
DK0030551247 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 3.50 2033-01-12	EUR	3.560	0,19		
XS3233499089 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 3.25 2030-11-24	EUR	1.997	0,10		
XS3148184156 - RFIIA GIVAUDAN FINANCE 2.88 2029-09-09	EUR	998	0,05		
BE6368381404 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.50 2035-10-08	EUR	983	0,05		
PTCGDFOM0034 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 3.00 2031-10-07	EUR	3.962	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.643.201	85,63	1.633.975	86,31
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			7.844	0,41
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	8.946	0,47		
XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2.126	0,11	2.137	0,11
XS1720761490 - RFIIA SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR			2.079	0,11
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR			1.501	0,08
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2.670	0,14	2.701	0,14
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.877	0,10		
DE000A289Q91 - RFIIA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR			4.918	0,26
DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	1.523	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.141	0,90	21.180	1,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
LU3093410820 - PARTICIPACIONES SAN FINANC CRED FUND XEH	EUR	5.032	0,26		
<b>TOTAL IIC</b>		5.032	0,26		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.677.379	87,42	1.669.399	88,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.828.855	95,32	1.818.907	96,04

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2025).

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

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

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2025 (estos datos incluyen:

Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. y su sucursal en Alemania.):

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

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

En conjunto, la remuneración fija total de la plantilla ascendió a 16.951.013 euros, mientras que las aportaciones al plan de empleo alcanzaron los 617.136 euros. La remuneración total pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio fue de 434.296 euros, con un total de 242 beneficiarios.

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

## 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación al plan de pensiones, etc.).
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal por ejemplo, en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia, así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

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

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

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

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

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

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

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.
- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

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

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo con la política

de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (¿cláusulas malus¿), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (¿cláusulas clawback¿), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

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

Durante el segundo semestre del 2025 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.