

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.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@grupsantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.003.066,10	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 CARTERA		0,08		0,08	0,15		0,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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 *díaria*

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 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)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,06	1,06	1,05	1,06

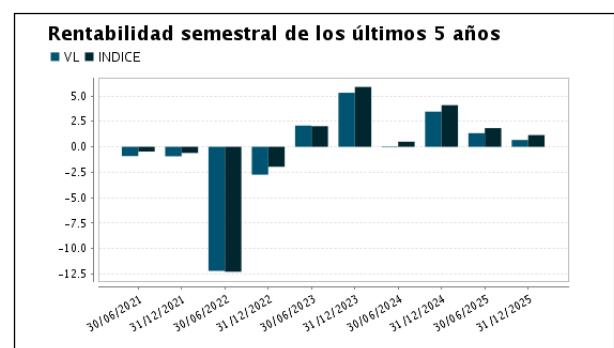
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23	0,26	0,27

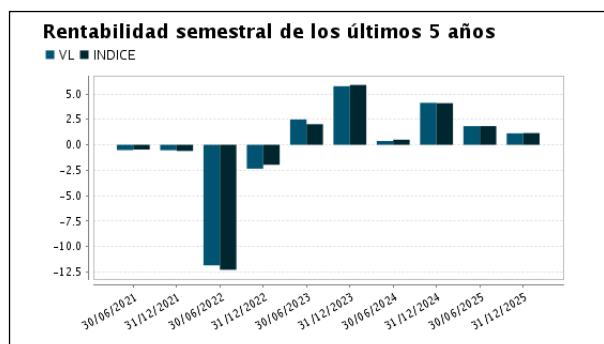
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período 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	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

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 ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Partícipes 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,

directora o asesora.

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 TIRES 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 TIRES 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 TIRES 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 -6pb. 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, partícipes, 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 partícipes disminuyó en el periodo* en 122 lo que supone 3.815 partícipes para la clase A, aumentó en 14.538 lo que supone 165.804 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 9 lo que supone 225 partícipes 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, recogiéndose 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 presupuestado 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 2029-08-28	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 2017-12-31	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 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	4.249	0,22	2.352	0,12
XS2800064912 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	3.049	0,16	3.059	0,16
XS2909825379 - RFIJA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	2.337	0,12	2.343	0,12
ES0213679006 - RFIJA BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	4.387	0,23	4.422	0,23
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIES 1.38 2030-06-01	EUR	4.444	0,23	4.457	0,24
XS1767931121 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR			2.854	0,15
XS3073629290 - RFIJA NATURGY ENERGY G 3.38 2031-05-21	EUR	3.004	0,16	3.011	0,16
XS3176781691 - RFIJA BANCO DE SABADEL 3.38 2032-03-10	EUR	1.993	0,10		
XS3081016654 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.25 2032-05-27	EUR	4.975	0,26	4.997	0,26
XS2679904768 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	1.568	0,08	1.592	0,08
ES0468675030 - RFIJA UNICAJA BANCO 0.25 2029-09-25	EUR			2.750	0,15
XS3090080733 - RFIJA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	4.998	0,26	5.011	0,26
XS3168187576 - RFIJA 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
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
XS2829203012 - RFIJA MOLSON COORS BRE 3.80 2032-06-15	EUR	7.102	0,37	7.154	0,38
XS2747596315 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	4.901	0,26	4.922	0,26
FR0014000R98 - RFIJA 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 - RFIJA NOVO NORDISK FIN 2.88 2030-08-27	EUR	2.493	0,13	2.509	0,13
BE0002682632 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.12 2030-01-28	EUR			1.055	0,06
BE0002939206 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2033-05-09	EUR	3.059	0,16	3.070	0,16
IT0005654592 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	2.992	0,16	3.003	0,16
XS3105982675 - RFIJA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	3.007	0,16	3.005	0,16
XS2306601746 - RFIJA EASY JET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	10.406	0,54	8.522	0,45
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR			4.020	0,21
DE000A3LWGF9 - RFIJA TRATON FINANCE L 3.75 2030-03-27	EUR			3.769	0,20
FR0013484458 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	4.890	0,25	4.846	0,26
FR0013534674 - RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR			2.835	0,15
FR0014001GA9 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.553	0,13	2.526	0,13
FR0014001JT3 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5.563	0,29	5.511	0,29
CH1414003454 - RFIJA UBS GROUP AG 2.88 2030-02-12	EUR	5.979	0,31	3.993	0,21
CH1414003462 - RFIJA UBS GROUP AG 3.25 2034-02-12	EUR	2.931	0,15	2.941	0,16
FR001400A0L7 - RFIJA APR PR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1.252	0,07	1.253	0,07
FR001400DY43 - RFIJA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1.028	0,05	1.040	0,05
FR001400F1U4 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	1.653	0,09	1.668	0,09
FR001400HOZ2 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3.084	0,16	3.122	0,16
FR001400J150 - RFIJA RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	3.003	0,16	3.023	0,16
FR001400KHG0 - RFIJA ENGIE SA 3.88 2031-01-06	EUR	1.441	0,08	1.453	0,08
FR001400NU45 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	3.863	0,20	3.886	0,21
FR001400PU35 - RFIJA DANONE SA 3.48 2030-05-03	EUR	5.107	0,27	5.147	0,27
FR001400WLJ1 - RFIJA BNP PARIBAS HOME 3.58 2031-01-15	EUR	2.024	0,11	2.037	0,11
FR001400ZED2 - RFIJA LVMH MOET HENNESS 2.62 2029-03-07	EUR			2.999	0,16
FR0014010BK0 - RFIJA ESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	2.971	0,15	2.984	0,16
FR0014010M61 - RFIJA CARREFOUR SA 3.75 2033-05-24	EUR	3.507	0,18	3.449	0,18
XS3015115408 - RFIJA TOTAL CAPITAL SA 3.16 2033-03-03	EUR	2.169	0,11	2.177	0,11
XS2616008970 - RFIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	5.124	0,27	5.168	0,27
XS3016387287 - RFIJA KONINKLIJKE AHL 3.25 2033-03-10	EUR	6.895	0,36	6.933	0,37
XS2117485677 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	3.775	0,20	3.762	0,20
XS3019321200 - RFIJA PFIZER NETHERLANDS 3.88 2037-05-19	EUR	1.518	0,08	1.541	0,08
XS2019814503 - RFIJA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	3.858	0,20	3.856	0,20
XS2820460751 - RFIJA NOVO NORDISK FIN 3.38 2034-05-21	EUR	1.992	0,10	2.018	0,11
XS2724457457 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	3.042	0,16	3.036	0,16
XS2225157424 - RFIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR			1.995	0,11
XS3027988263 - RFIJA SSE PLC 3.50 2032-03-18	EUR	2.019	0,11	2.026	0,11
XS2428716000 - RFIJA DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1.628	0,08	1.634	0,09
XS1629866432 - RFIJA AT&T INC 3.15 2036-09-04	EUR	7.507	0,39	7.684	0,41
DK0030394986 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.88 2029-07-09	EUR	7.193	0,38	5.163	0,27
DK0030523030 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.62 2030-07-24	EUR	2.030	0,11	2.037	0,11
XS2431318802 - RFIJA LOGICOR FINANCIAL 1.62 2030-01-17	EUR	2.673	0,14	2.654	0,14
XS2831594697 - RFIJA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	2.062	0,11	2.075	0,11
XS2932080851 - RFIJA SKANDINAViska EN 3.12 2031-11-05	EUR			2.998	0,16
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR			1.757	0,09
XS2834471463 - RFIJA AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	2.982	0,16	3.006	0,16
XS2934874566 - RFIJA COCA COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	2.949	0,15	2.958	0,16
XS2635622595 - RFIJA OP CORPORATE BANK 4.00 2028-06-13	EUR	2.995	0,16	3.024	0,16
XS2337061837 - RFIJA CCEP FINANCE (IR) 1.50 2041-05-06	EUR	3.213	0,17	3.285	0,17
XS2941360963 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	2.519	0,13	2.529	0,13
XS2443485565 - RFIJA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR			983	0,05
XS2845167613 - RFIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	1.040	0,05	1.043	0,06
XS2847641961 - RFIJA PIRELLI AND C. 3.88 2029-07-02	EUR	2.058	0,11	2.264	0,12
XS2948452326 - RFIJA 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 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 3.81 2036-11-27	EUR	2.936	0,15	2.984	0,16
XS2948768556 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	1.973	0,10	1.979	0,10
XS2748847204 - RFIJA TERNA RETE ELETTI 3.50 2031-01-17	EUR	3.043	0,16	3.059	0,16
XS2857918804 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR	2.252	0,12	2.254	0,12
XS2859392248 - RFIJA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1.021	0,05	1.026	0,05
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR			3.013	0,16
XS2561748711 - RFIJA METROPOLITAN LIFE 3.75 2030-12-05	EUR	1.541	0,08	1.560	0,08
XS2461786829 - RFIJA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR	3.984	0,21	3.981	0,21
XS2963891028 - RFIJA ENI SPA 4.50 2079-04-21	EUR	2.542	0,13	2.523	0,13
XS3064418687 - RFIJA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR			1.500	0,08
BE6364525640 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 3.88 2038-05-19	EUR			151	0,01
XS2868171229 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	3.559	0,19	3.569	0,19
XS3069319468 - RFIJA BARCLAYS PLC 3.54 2031-08-14	EUR	3.024	0,16	3.024	0,16
XS2270142966 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR			729	0,04
XS2770514946 - RFIJA VERIZON COMMUNICATIONS 3.75 2036-02-28	EUR	2.967	0,15	3.002	0,16
XS2872349613 - RFIJA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-08-01	EUR	4.939	0,26	4.985	0,26
XS2874154946 - RFIJA COCA COLA CO/THE 3.38 2037-08-15	EUR	971	0,05	981	0,05
XS3075393499 - RFIJA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	2.001	0,10	2.002	0,11
XS1075995768 - RFIJA MCDONALD'S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	1.726	0,09	1.743	0,09
XS3076315558 - RFIJA KONINKLIJKE PHILIPS 0.00 2035-05-23	EUR			1.527	0,08
XS2577384691 - RFIJA HOLDING D INFRASTRUCTURE 4.25 2030-03-18	EUR	3.128	0,16	3.150	0,17
XS2577396430 - RFIJA PIRELLI AND C 4.25 2028-01-18	EUR	5.992	0,31	6.021	0,32
XS3078501138 - RFIJA SIEMENS FINANCIAL 2.62 2029-05-27	EUR			1.504	0,08
XS2278566299 - RFIJA AUTOSTRADE LITALIA 2.00 2030-01-15	EUR	1.807	0,09	1.826	0,10
XS2180007549 - RFIJA AT&T INC 1.60 2028-05-19	EUR	2.765	0,14	2.790	0,15
XS3083189319 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR			2.006	0,11
XS2986331325 - RFIJA CITIGROUP INC 4.11 2036-04-29	EUR			3.070	0,16
XS2586851300 - RFIJA VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1.782	0,09	1.846	0,10
XS2187689380 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-17	EUR	5.439	0,28	5.302	0,28
XS2791972248 - RFIJA JP MORGAN CHASE 3.76 2034-03-21	EUR	2.531	0,13	2.551	0,13
XS2696046460 - RFIJA CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR			1.039	0,05
XS2597999452 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	2.970	0,15	3.003	0,16
XS2798269069 - RFIJA TERNA RETE ELETTI 4.75 2079-04-11	EUR	2.591	0,14	2.584	0,14
XS2698713695 - RFIJA FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR			2.755	0,15
XS3098976098 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.13 2036-06-18	EUR			2.800	0,15
XS3099010020 - RFIJA OP CORPORATE BANK 2.88 2030-06-18	EUR	3.973	0,21	3.992	0,21
XS3099830419 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 3.50 2031-06-19	EUR			2.513	0,13
PTCGDDOM0036 - RFIJA CAIXA GERAL DE DI 5.75 2028-10-31	EUR			1.931	0,10
XS3002420498 - RFIJA CARLSBERG BREWER 3.25 2032-02-28	EUR	4.974	0,26	1.997	0,11
XS3002552993 - RFIJA NOVO NORDISK FIN 2.38 2028-05-27	EUR	3.978	0,21	3.996	0,21
XS3105178795 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2030-10-02	EUR	2.000	0,10		
IT0005570988 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	3.147	0,16	3.180	0,17
XS3106109849 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 3.65 2035-07-01	EUR	4.963	0,26		
DE000A30VIT8 - RFIJA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	5.183	0,27	5.220	0,28
DE000A460DW4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2031-02-07	EUR	2.286	0,12		
DE000A460N38 - RFIJA AMPRION GMBH 4.00 2040-09-30	EUR	1.460	0,08		
DE000CZ45ZUB - RFIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	1.600	0,08	1.597	0,08
DE000DL19V54 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	4.724	0,25	4.693	0,25
FR0014003SA0 - RFIJA BANQUE FEDERATIVE 0.62 2028-11-03	EUR	5.274	0,27	9.737	0,51
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4.817	0,25	4.853	0,26
FR001400LCK1 - RFIJA INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	2.089	0,11	2.105	0,11
FR001400LZ16 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	2.124	0,11	2.149	0,11
FR001400N5B5 - RFIJA BANQUE STELLANTI 3.50 2027-07-19	EUR	3.029	0,16	3.044	0,16
FR001400P728 - RFIJA APRIL S.A 3.12 2034-01-06	EUR	5.038	0,26	5.075	0,27
FR001400Y116 - RFIJA SANOFI SA 2.75 2031-03-11	EUR	1.482	0,08	1.489	0,08
FR001400ZB28 - RFIJA BANQUE FEDERATIVE 3.00 2030-05-07	EUR	4.962	0,26	9.986	0,53
FR0014012BD1 - RFIJA BPCE SA 3.12 2030-09-05	EUR	4.992	0,26		
FR0014012CP3 - RFIJA SCHNEIDER ELECTRIC 3.62 2037-09-02	EUR	2.979	0,16		
FR0014012X82 - RFIJA BPCE SA 3.62 2033-10-01	EUR	1.489	0,08		
FR0014013DU9 - RFIJA LA MONDIALE SAM 4.38 2035-10-20	EUR	2.804	0,15		
FR0014014DW3 - RFIJA RETE RESEAU DE TR 3.88 2037-11-24	EUR	1.990	0,10		
XS2616652637 - RFIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	2.137	0,11	2.122	0,11
XS3017216097 - RFIJA ITALGAS SPA 3.50 2034-03-06	EUR	1.674	0,09	1.680	0,09
XS2617457127 - RFIJA VOLKSWAGEN FINANZ 4.62 2031-05-03	EUR	1.995	0,10	1.995	0,11
XS2815894154 - RFIJA BARCLAYS PLC 4.35 2035-05-08	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS3019219859 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.49 2034-03-10	EUR	4.964	0,26	4.991	0,26
XS2822575648 - RFIJA FORD MOTOR CREDIT 4.17 2028-11-21	EUR	4.085	0,21	4.071	0,21
XS2726335099 - RFIJA ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	6.512	0,34	6.581	0,35
XS2226645278 - RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	624	0,03	2.267	0,12
XS2930571174 - RFIJA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	3.487	0,18	3.503	0,18
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	2.995	0,16	3.042	0,16
XS3032020136 - RFIJA SANTANDER FINANCIAL 3.35 2030-03-25	EUR	5.047	0,26	5.064	0,27
XS2834367646 - RFIJA MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	2.931	0,15	2.953	0,16
XS3036647694 - RFIJA 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 - RFIJA MAGNUM ICC FINAN[3.25]2031-11-26	EUR	2.475	0,13		
XS3239159034 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL[3.61]2033-12-01	EUR	3.978	0,21		
XS2441552192 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR[1.25]2029-02-07	EUR	9.206	0,48	9.236	0,49
XS3244187764 - RFIJA DANSKE BANK A/S[3.38]2033-12-02	EUR	3.752	0,20		
XS2644240975 - RFIJA AEROPORTI DI ROM[4.88]2033-07-10	EUR	2.341	0,12	2.352	0,12
XS2547609433 - RFIJA TALANX AG[4.00]2029-10-25	EUR	6.924	0,36	7.036	0,37
XS2648077274 - RFIJA CRH SMW FINANCE [4.25]2035-07-11	EUR	2.566	0,13	2.585	0,14
XS3255333315 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR[3.98]2036-12-18	EUR	1.697	0,09		
XS2757515882 - RFIJA COCA COLA HBC FI[3.38]2028-02-27	EUR	7.119	0,37	7.155	0,38
XS2862984601 - RFIJA ENBW INTERNATION[4.00]2036-07-22	EUR	2.030	0,11	2.047	0,11
XS3064425468 - RFIJA GOOGLE INC[3.38]2037-05-06	EUR	1.452	0,08	1.472	0,08
XS3171593661 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER[4.12]2035-09-02	EUR	1.499	0,08		
XS2577826386 - RFIJA CITIGROUP INC[3.75]2032-05-14	EUR	7.104	0,37	7.172	0,38
XS2381272207 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD[1.38]2081-08-31	EUR	1.907	0,10	1.866	0,10
XS2779901482 - RFIJA ANGLO AMERICAN C[4.12]2032-03-15	EUR	1.543	0,08	1.539	0,08
XS2891742731 - RFIJA ING GROEP NV[3.50]2030-09-03	EUR	3.549	0,19	3.563	0,19
XS2792184421 - RFIJA METROPOLITAN LIF[3.62]2034-03-26	EUR	2.980	0,16	3.035	0,16
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKS BANK NV[4.88]2030-03-07	EUR	3.181	0,17	3.217	0,17
XS2593105476 - RFIJA ASTRAZENECA PLC[3.75]2032-03-03	EUR	3.083	0,16	3.119	0,16
XS2993369323 - RFIJA SKANDINAVISKA ENI[3.00]2032-02-10	EUR	4.958	0,26	4.980	0,26
XS3195042224 - RFIJA HEINEKEN NV[3.51]2034-05-03	EUR	3.276	0,17		
XS3102778191 - RFIJA REPSOL EUROPE FI[4.50]2079-06-26	EUR	2.540	0,13	2.534	0,13
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP NV[4.38]2027-11-23	EUR			3.083	0,16
BE0002987684 - RFIJA KBC GROEP NV[4.25]2029-11-28	EUR	3.324	0,17	3.351	0,18
XS2404214020 - RFIJA PROCTER AND GA[0.90]2041-11-04	EUR	664	0,03	690	0,04
XS1048428442 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER[4.62]2049-03-24	EUR	4.309	0,22	4.321	0,23
IT0005579997 - RFIJA CREDIT AGRICOLE[3.50]2033-07-15	EUR	3.056	0,16	3.071	0,16
XS2607193435 - RFIJA TERNA RETE ELETT[3.62]2029-04-21	EUR	1.732	0,09	1.745	0,09
XS3008889092 - RFIJA ENEL FINANCE INT[3.00]2031-02-24	EUR	2.479	0,13	2.483	0,13
DE000A3823R3 - RFIJA SCHAEFFLER AG[4.50]2026-08-14	EUR			1.525	0,08
DE000A382988 - RFIJA MERCEDES BENZ GR[3.25]2030-11-15	EUR			3.023	0,16
DE000A3LQ9S2 - RFIJA TRATON FINANCE L[4.50]2026-11-23	EUR			6.068	0,32
DE000A4EB2X2 - RFIJA MERCEDES BENZ GR[2.50]2028-09-05	EUR			4.979	0,26
DE000A4EB2Y0 - RFIJA MERCEDES BENZ GR[3.12]2031-09-05	EUR	3.494	0,18	3.483	0,18
DE000CZ439T8 - RFIJA COMMERZBANK AG[4.62]2031-01-17	EUR	631	0,03	634	0,03
FR0013264421 - RFIJA COENTREPRISE DE [1.50]2028-07-29	EUR	5.405	0,28	5.404	0,29
FR0013264439 - RFIJA COENTREPRISE DE [2.12]2032-07-29	EUR	3.613	0,19	3.644	0,19
FR0013330099 - RFIJA INDIGO GROUP[1.62]2028-04-19	EUR	3.816	0,20	3.821	0,20
FR0014001106 - RFIJA LA POSTE[0.00]2029-07-18	EUR	4.200	0,22	6.758	0,36
FR001400G3A1 - RFIJA BNP PARIBAS SA[3.88]2029-02-23	EUR	6.156	0,32	8.579	0,45
FR001400I06 - RFIJA THALES SA[3.62]2029-06-14	EUR	6.135	0,32	6.207	0,33
FR001400LZ04 - RFIJA SUEZ CO LTD[4.50]2033-11-13	EUR	2.092	0,11	2.120	0,11
FR001400M2F4 - RFIJA TELEPERFORMANCE[5.25]2028-11-22	EUR	2.134	0,11	2.136	0,11
FR001400N3I5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV[4.38]2034-01-11	EUR	2.034	0,11	2.041	0,11
FR001400U4M6 - RFIJA RCI BANQUE SA[3.38]2029-07-26	EUR	5.029	0,26	2.218	0,12
XS2821719536 - RFIJA JOHNSON AND JO[3.55]2044-06-01	EUR	1.882	0,10	1.938	0,10
XS2224439971 - RFIJA OMV AG[2.88]2049-09-01	EUR	5.749	0,30	5.707	0,30
XS2725836410 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLAG[5.38]2028-05-29	EUR	2.144	0,11	2.151	0,11
XS2830446535 - RFIJA SAGAX AB[4.39]2030-05-29	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS2931945211 - RFIJA JYSKE BANK A/S[2.88]2029-05-05	EUR	2.505	0,13	2.505	0,13
XS2433139966 - RFIJA UNICREDIT SPA[0.93]2028-01-18	EUR	1.910	0,10	1.855	0,10
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING NJ[3.62]2034-06-12	EUR	1.011	0,05	1.024	0,05
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY[0.41]2027-10-29	EUR			7.797	0,41
XS2342732562 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER[3.75]2049-12-28	EUR	9.011	0,47	8.908	0,47
XS2242931603 - RFIJA ENI SPA[3.38]2049-10-13	EUR	2.965	0,15	2.924	0,15
XS2346207892 - RFIJA AMERICAN TOWER C[0.88]2029-05-21	EUR	4.422	0,23	2.599	0,14
XS2746662936 - RFIJA T-MOBILE US INC[3.70]2032-05-08	EUR	3.058	0,16	3.068	0,16
BE6349118800 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO[3.75]2036-01-16	EUR	1.994	0,10	2.005	0,11
XS2049582625 - RFIJA PROLOGIS EURO FI[0.25]2027-09-10	EUR	10.147	0,53	10.199	0,54
XS2250008245 - RFIJA MORGAN STANLEY[0.50]2029-10-26	EUR	6.551	0,34	6.494	0,34
XS1550988643 - RFIJA NN GROUP NV[4.62]2048-01-13	EUR	2.062	0,11	2.080	0,11
XS20516707030 - RFIJA BLACKSTONE PROPE[1.75]2029-03-12	EUR	2.833	0,15	2.822	0,15
XS2755535577 - RFIJA TELEFONICA EUROPE[5.75]2079-04-15	EUR			3.112	0,16
CH1255915006 - RFIJA UBS GROUP AG[4.62]2028-03-17	EUR	5.114	0,27	8.285	0,44
XS2756298639 - RFIJA NATIONAL BANK GR[4.50]2029-01-29	EUR	2.070	0,11	4.164	0,22
XS3060780973 - RFIJA HEINEKEN NV[3.28]2032-10-29	EUR	1.990	0,10	2.000	0,11
XS2862984510 - RFIJA ENBW INTERNATION[3.50]2031-07-22	EUR	3.065	0,16	3.075	0,16
XS2464405229 - RFIJA AIB GROUP PLC[2.25]2028-04-04	EUR			2.987	0,16
XS3065239702 - RFIJA ALLIANDER NV[3.00]2033-05-06	EUR	2.436	0,13	2.466	0,13
XS2769892600 - RFIJA SIEMENS FINANCIE[3.62]2044-02-22	EUR	1.872	0,10	1.910	0,10
XS2373642102 - RFIJA BARCLAYS PLC[0.58]2029-08-09	EUR	3.015	0,16	2.991	0,16
XS2775056067 - RFIJA LEASYS ITALIA SP[3.88]2028-03-01	EUR	1.225	0,06	1.232	0,07
XS3075490188 - RFIJA BMW FINANCE NV[3.25]2031-05-20	EUR	2.506	0,13	2.511	0,13
XS2575973776 - RFIJA 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 - RFIJA BMW INTERNATIONAL 3.50 2033-01-22	EUR	3.509	0,18	3.510	0,19
XS2986317506 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.59 2036-01-23	EUR	1.975	0,10	1.990	0,11
XS2590758665 - RFIJA AT&T INC 3.95 2031-04-30	EUR	5.174	0,27	1.247	0,07
XS3094762989 - RFIJA RWE AG 4.12 2055-06-18	EUR	504	0,03	506	0,03
XS2597114284 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.79 2032-03-10	EUR			2.149	0,11
XS2598746373 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15	EUR	1.389	0,07	1.397	0,07
XS3099828355 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR			1.800	0,10
XS3201899856 - RFIJA EUROGRID GMBH 2.89 2029-10-16	EUR	1.794	0,09		
XS3201918318 - RFIJA INFRASTRUTTURE W 3.62 2032-10-13	EUR	1.978	0,10		
XS3102229922 - RFIJA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2034-07-15	EUR	3.434	0,18	3.465	0,18
XS2905583014 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	2.000	0,10	2.011	0,11
XS2609970848 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1.087	0,06	1.101	0,06
DE000A3823H4 - RFIJA ALLIANZ SE 4.85 2054-07-26	EUR	2.115	0,11	2.129	0,11
FR0014000XY6 - RFIJA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3.787	0,20	3.787	0,20
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	13.318	0,69	13.208	0,70
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2023-09-06	EUR	2.076	0,11	2.098	0,11
FR001400F620 - RFIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	3.202	0,17	3.243	0,17
FR001400KSZ7 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2033-10-25	EUR	3.499	0,18	3.491	0,18
FR001400N618 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.75 2034-02-03	EUR	1.806	0,09	1.831	0,10
FR001400OJ02 - RFIJA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	1.537	0,08	1.539	0,08
FR001400SC24 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 3.38 2036-09-03	EUR	2.740	0,14	2.771	0,15
FR001400SWX7 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	3.014	0,16	3.019	0,16
FR001400U1B5 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	3.009	0,16	3.027	0,16
FR001400WK95 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.50 2028-01-17	EUR	9.110	0,47	6.098	0,32
FR001400XZV4 - RFIJA AEROPORTS DE PAR 3.75 2036-03-20	EUR	2.990	0,16	3.014	0,16
FR001400ZB17 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2032-05-06	EUR	3.681	0,19	3.703	0,20
FR0014010IP4 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 3.32 2032-06-17	EUR	2.981	0,16	2.993	0,16
FR001401DH0 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.64 2035-07-17	EUR	2.967	0,15		
FR00140144C3 - RFIJA ORANGE SA 3.50 2034-11-13	EUR	4.442	0,23		
XS2816031160 - RFIJA GENERAL MOTORS F 4.00 2030-07-10	EUR	3.093	0,16	3.080	0,16
XS3017990048 - RFIJA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	1.995	0,10	1.985	0,10
XS2918558144 - RFIJA TESCO CORPORATE 3.38 2032-05-06	EUR	5.481	0,29	1.198	0,06
XS3218684101 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 3.00 2032-11-03	EUR	1.960	0,10		
XS3019321549 - RFIJA PFIZER NETHERLAN 4.25 2045-05-19	EUR	2.986	0,16	3.087	0,16
XS3219374975 - RFIJA ALPHA BANK SOCIE 3.12 2031-10-30	EUR	1.385	0,07		
XS2334852253 - RFIJA ENI SPA 2.00 2049-05-11	EUR	2.957	0,15	2.946	0,16
XS2328204062 - RFIJA A2A SPA 3.25 2032-05-24	EUR	5.941	0,31		
XS3140075816 - RFIJA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	1.002	0,05		
XS2754488851 - RFIJA JYSKE BANK A/S 5.12 2035-05-01	EUR	1.053	0,05	1.056	0,06
XS3057365549 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.52 2031-05-22	EUR	2.021	0,11	2.032	0,11
XS3168266958 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2031-03-10	EUR	1.787	0,09		
XS3072348405 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	3.020	0,16	3.029	0,16
XS2673808726 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.12 2031-08-29	EUR	1.423	0,07	1.436	0,08
XS3181537286 - RFIJA VODAFONE GROUP 4.12 2055-09-12	EUR	1.893	0,10		
BE0390187533 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.12 2031-01-30	EUR	1.493	0,08	1.505	0,08
XS2194283839 - RFIJA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	4.286	0,22	4.278	0,23
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHL 3.50 2028-04-04	EUR	4.057	0,21	4.087	0,22
PTEDP50M0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2055-05-27	EUR	2.538	0,13	2.509	0,13
IT0005598971 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR			6.860	0,36
XS2605914105 - RFIJA GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	2.061	0,11	2.075	0,11
XS2607040958 - RFIJA NATIONAL GRID GA 4.25 2030-04-05	EUR	1.045	0,05	1.048	0,06
XS2707169111 - RFIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	2.174	0,11	2.193	0,12
XS2809270072 - RFIJA GENERAL MILLS IN 3.65 2030-10-23	EUR	1.534	0,08	1.537	0,08
DE000A4DFH60 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	4.997	0,26	2.001	0,11
FR0011022474 - RFIJA ENGIE SA 5.95 2011-03-16	EUR	320	0,02	313	0,02
XS2312722916 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR			1.808	0,10
XS2913310095 - RFIJA ALLIANDER NV 3.00 2024-10-07	EUR			2.191	0,12
FR0013519071 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	3.682	0,19	3.693	0,19
FR0014000OZ2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR			4.962	0,26
FR001400V534 - RFIJA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1.977	0,10	1.950	0,10
FR0014000OZ2 - RFIJA CREDIT MUTUEL 3.00 2030-11-28	EUR			4.057	0,21
FR001400SG71 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 3.57 2034-09-09	EUR	1.988	0,10	2.010	0,11
FR001400SV1 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2029-01-26	EUR	1.812	0,09	1.820	0,10
FR001400XR97 - RFIJA ACCOR SA 3.50 2033-03-04	EUR	1.468	0,08	2.940	0,16
FR001400ZY96 - RFIJA APPR SA 2.88 2031-01-14	EUR	1.975	0,10	1.984	0,10
XS2615271629 - RFIJA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8.404	0,44	8.503	0,45
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	2.463	0,13	2.464	0,13
XS2830466137 - RFIJA AMERICAN TOWER C 3.90 2030-05-16	EUR			4.142	0,22
XS2931916972 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	4.308	0,22	4.319	0,23
XS2833390920 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 3.12 2031-02-28	EUR	2.005	0,10	2.016	0,11
XS3037678862 - RFIJA AT&T INC 4.05 2037-06-01	EUR	2.711	0,14	2.736	0,14
XS2841150316 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 3.62 2031-06-20	EUR	1.026	0,05	1.032	0,05
XS2644414125 - RFIJA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	5.300	0,28	5.327	0,28
XS2550909415 - RFIJA 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 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	6.502	0,34	6.527	0,34
XS2967738597 - RFIJA HERA SPA 3.25 2031-07-15	EUR	2.397	0,12	2.404	0,13
XS3070032878 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.12 2038-05-09	EUR	2.297	0,12	2.312	0,12
XS3074495790 - RFIJA BANK OF IRELAND 3.62 2032-05-19	EUR			1.411	0,07
XS2078735433 - RFIJA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2.204	0,11	2.250	0,12
XS2780025511 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.88 2036-03-11	EUR	1.011	0,05	1.019	0,05
XS3082807135 - RFIJA AMERICAN TOWER C 3.62 2032-05-30	EUR			2.016	0,11
XS2583742668 - RFIJA INTERNATIONAL BU 4.00 2043-02-06	EUR	2.876	0,15	2.954	0,16
XS2986730617 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 3.77 2036-01-27	EUR	2.004	0,10	2.022	0,11
XS3087812833 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 3.25 2032-06-06	EUR	3.455	0,18	3.446	0,18
XS2791960664 - RFIJA E ON SE 4.12 2044-03-25	EUR	1.472	0,08	1.497	0,08
XS2894910665 - RFIJA NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	3.249	0,17	3.259	0,17
XS2796659964 - RFIJA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	2.002	0,10	2.022	0,11
XS2597113989 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR			9.334	0,49
XS2398710546 - RFIJA VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	4.809	0,25	4.836	0,26
PTBSSLOM0002 - RFIJA BRISA CONCESSAO 2.38 2027-05-10	EUR			3.655	0,19
XS2606261597 - RFIJA FORTUM OYJ 4.50 2033-05-26	EUR	2.115	0,11	2.132	0,11
XS2908897742 - RFIJA PROLOGIS INTL FUJ 3.70 2034-10-07	EUR	4.643	0,24	4.640	0,24
XS3109654726 - RFIJA VODAFONE INTERNA 2.75 2029-07-03	EUR	2.493	0,13		
XS3109655020 - RFIJA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-07-03	EUR	3.948	0,21		
DE000A2DAHNB - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	5.832	0,30	5.835	0,31
XS2913946989 - RFIJA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	4.048	0,21	4.057	0,21
FR00140013C5 - RFIJA DANONE SA 3.47 2031-05-22	EUR	3.024	0,16	3.053	0,16
FR001400N2M9 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.75 2034-01-22	EUR	1.318	0,07	1.340	0,07
FR001400NC70 - RFIJA AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	9.547	0,50	9.590	0,51
FR0014012B88 - RFIJA ACCOR SA 3.62 2032-09-03	EUR	2.591	0,14		
FR0014012L66 - RFIJA ENGIE SA 3.88 2037-09-11	EUR	1.974	0,10		
FR0014013JH3 - RFIJA BPCE ASSURANCES 4.12 2035-10-22	EUR	300	0,02		
FR0014014TL2 - RFIJA BANQUE FEDERATIVI 3.12 2031-03-11	EUR	2.670	0,14		
XS3214409750 - RFIJA CITIGROUP INC 2.93 2030-10-22	EUR	1.489	0,08		
XS3215634810 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.15 2031-11-07	EUR	4.955	0,26		
XS2815948695 - RFIJA COCA COLA CO/THE 3.50 2044-05-14	EUR	2.291	0,12	2.352	0,12
XS2919892179 - RFIJA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	4.049	0,21	3.944	0,21
XS3222736574 - RFIJA UNILEVER CAPITAL 2.88 2032-10-31	EUR	2.943	0,15		
XS3224606197 - RFIJA AXA LOGISTICS EU 3.38 2031-05-13	EUR	498	0,03		
XS3224609530 - RFIJA GOOGLE INC 4.00 2044-11-06	EUR	1.946	0,10		
XS2726263325 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.88 2031-02-20	EUR	5.195	0,27	5.212	0,28
XS3032018239 - RFIJA AMERICAN HONDA FJ 3.30 2029-03-21	EUR	2.020	0,11	2.018	0,11
XS2333391485 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 0.75 2033-04-22	EUR	3.947	0,21	3.992	0,21
XS3040382098 - RFIJA CEZ AS 4.12 2033-04-30	EUR	2.015	0,11	2.024	0,11
XS3244707272 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.62 2029-12-04	EUR	3.972	0,21		
BE6350704175 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 3.95 2044-03-22	EUR	4.283	0,22	4.415	0,23
XS2753547673 - RFIJA LOGICOR FINANCION 4.62 2028-07-25	EUR	2.082	0,11	2.082	0,11
XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	3.157	0,16	5.291	0,28
XS2764264607 - RFIJA ING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	3.073	0,16	3.093	0,16
XS3067397789 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 3.62 2032-06-15	EUR	1.604	0,08	1.602	0,08
XS2874157295 - RFIJA COCA COLA CO/THE 3.75 2053-08-15	EUR	1.356	0,07	1.413	0,07
XS3074499511 - RFIJA HEIDELBERG MATER 3.00 2030-07-10	EUR	4.990	0,26	4.989	0,26
XS2775027472 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 4.62 2036-02-28	EUR	1.241	0,06	1.231	0,06
XS2975081485 - RFIJA DANSKE BANK A/S 3.25 2033-01-14	EUR	4.987	0,26	5.012	0,26
XS2978482169 - RFIJA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	2.483	0,13	2.500	0,13
XS3178858497 - RFIJA FRESENIUS 2.75 2029-09-15	EUR	1.190	0,06		
XS3181972962 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.45 2032-09-16	EUR	2.031	0,11		
XS3185662676 - RFIJA ABN AMRO GROUP NJ 3.00 2032-09-22	EUR	4.711	0,25		
XS2788600869 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	2.674	0,14	2.690	0,14
XS2489138789 - RFIJA URENCO FINANCE N 3.25 2026-02-13	EUR	2.909	0,15	2.951	0,16
XS3192966383 - RFIJA SKANDINAViska EN 3.20 2033-09-30	EUR	2.969	0,15		
XS2595417945 - RFIJA MCDONALD'S CORP 4.25 2035-03-07	EUR	2.079	0,11	2.096	0,11
XS1799611642 - RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	7.719	0,40	7.740	0,41
XS3002547134 - RFIJA LEASYS ITALIA SP 2.88 2027-08-17	EUR	1.212	0,06	1.206	0,06
XS2904540775 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.45 2030-09-25	EUR	3.030	0,16	3.038	0,16
XS1907122656 - RFIJA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR			2.023	0,11
DE000A4DFLN3 - RFIJA ALLIANZ SE 4.43 2055-07-25	EUR			2.577	0,14
DE000A4EBMB3 - RFIJA ROBERT BOSCH FIN 3.25 2031-05-28	EUR	2.492	0,13	2.498	0,13
FR0014007Q96 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	6.866	0,36	6.945	0,37
FR001400CQ85 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR			5.040	0,27
FR001400F1M1 - RFIJA ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	872	0,05	891	0,05
FR001400HCR4 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	8.272	0,43	8.365	0,44
FR001400M2G2 - RFIJA TELEPERFORMANCE 5.75 2031-11-22	EUR	2.178	0,11	2.162	0,11
XS3015113882 - RFIJA TOTAL CAPITAL SA 3.85 2045-03-03	EUR	2.289	0,12	2.367	0,12
XS2317069685 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR			1.581	0,08
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	2.409	0,13	2.431	0,13
XS2717310945 - RFIJA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	2.276	0,12	2.301	0,12
XS2620585906 - RFIJA 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 - RFIJA AMERICAN TOWER C 1.00 2032-01-15	EUR			2.554	0,13
XS2834367992 - RFIJA MEDTRONIC INC 4.15 2043-10-15	EUR	1.967	0,10	2.020	0,11
XS3035229999 - RFIJA TELENOR ASA 3.38 2032-04-01	EUR	2.211	0,12	2.229	0,12
XS2535308634 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	1.966	0,10	1.983	0,10
XS2743711298 - RFIJA RWE AG 3.62 2032-01-10	EUR	7.134	0,37	7.175	0,38
XS2346206902 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			1.336	0,07
XS2947149444 - RFIJA NATIONAL GRID NO 3.72 2034-11-25	EUR	2.985	0,16	2.989	0,16
BE6350702153 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 3.45 2031-09-22	EUR	1.019	0,05	1.025	0,05
XS1955024986 - RFIJA COCA COLA CO THE 1.25 2031-03-08	EUR	1.903	0,10	1.914	0,10
XS2555220941 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	3.194	0,17	3.225	0,17
XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1.386	0,07	1.380	0,07
XS2755487076 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	2.541	0,13	2.574	0,14
XS2655865546 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	3.246	0,17	3.271	0,17
XS2759989234 - RFIJA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	7.259	0,38	7.229	0,38
XS2357951164 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	2.591	0,14	2.770	0,15
XS3074473474 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	5.001	0,26	5.003	0,26
XS3085615428 - RFIJA COCA COLA EUROPA 3.12 2031-06-03	EUR	1.995	0,10	2.002	0,11
XS2588885025 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	9.515	0,50	2.611	0,14
XS3089767183 - RFIJA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	2.493	0,13	2.487	0,13
BE0390167337 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	3.991	0,21	4.006	0,21
XS2591848275 - RFIJA UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR			1.017	0,05
XS2996771767 - RFIJA INFINEON TECHNOL 2.88 2030-02-13	EUR	2.975	0,16	2.990	0,16
XS1204154410 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	4.993	0,26	5.044	0,27
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR			5.456	0,29
XS3002547563 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	2.971	0,15	4.945	0,26
XS3106098463 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR	2.017	0,11	2.004	0,11
DE000A383QR0 - RFIJA AMPRION GMBH 3.85 2039-08-27	EUR	1.928	0,10	1.956	0,10
DE000CZ457N3 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-11-26	EUR	1.294	0,07		
XS1311440082 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	8.433	0,44	8.520	0,45
FR0013523602 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	5.023	0,26	5.044	0,27
FR001400WP90 - RFIJA BPCE SA 4.00 2034-01-20	EUR	1.113	0,06	1.120	0,06
FR001400ZE74 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	5.778	0,30	5.009	0,26
FR001400ZGD7 - RFIJA EDF 4.62 2045-05-07	EUR	1.938	0,10	1.962	0,10
FR0014010IN9 - RFIJA COVIVI 3.62 2034-06-17	EUR	1.463	0,08	1.476	0,08
FR0014012CM0 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 2.62 2029-09-02	EUR	3.486	0,18		
FR0014014O65 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2032-12-02	EUR	2.975	0,16		
FR0014014P49 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2031-07-03	EUR	4.963	0,26		
XS3215616163 - RFIJA HENNES AND MAU 3.40 2033-10-31	EUR	1.461	0,08		
XS1619568303 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.50 2029-05-29	EUR	1.879	0,10	1.886	0,10
XS3225966699 - RFIJA OMV AG 3.12 2033-11-10	EUR	4.872	0,25		
XS3226565219 - RFIJA HEINEKEN NV 2.99 2031-07-14	EUR	3.267	0,17		
XS2827696035 - RFIJA SWISSCOM FINANCE 3.50 2031-11-29	EUR	5.083	0,27	5.112	0,27
XS3031485827 - RFIJA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	2.521	0,13	2.528	0,13
XS2233155261 - RFIJA COCA COLA CO THE 3.38 2033-03-15	EUR	4.069	0,21		
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	1.073	0,06	1.081	0,06
XS3244184159 - RFIJA PIRAEUS BANK SA 3.38 2031-12-02	EUR	2.486	0,13		
XS2550881143 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	5.268	0,27	5.307	0,28
XS2560495116 - RFIJA VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	2.003	0,10	3.035	0,16
XS3067990450 - RFIJA SWEDBANK AB 2.88 2030-02-08	EUR	2.498	0,13	2.509	0,13
XS2971648725 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.08 2035-07-16	EUR	1.989	0,10	2.013	0,11
XS2874384279 - RFIJA COMPAGNIE DE ST 3.25 2029-08-09	EUR	2.528	0,13	2.538	0,13
XS2675722750 - RFIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	2.907	0,15	2.948	0,16
XS2579482006 - RFIJA ESB FINANCE LTD 3.75 2043-01-25	EUR	2.883	0,15	2.962	0,16
XS3185369371 - RFIJA MEDTRONIC INC 2.95 2030-10-15	EUR	1.497	0,08		
XS3085616079 - RFIJA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	900	0,05	900	0,05
XS2585932275 - RFIJA BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	3.050	0,16	3.079	0,16
XS2388557998 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	532	0,03	539	0,03
XS2589792220 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	4.957	0,26	5.032	0,27
XS2697983869 - RFIJA ESB FINANCE LTD 4.00 2028-10-03	EUR	2.988	0,16	3.001	0,16
AT0000A3HGD0 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2033-01-14	EUR	4.973	0,26	5.011	0,26
AT0000A3KDR1 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR			5.041	0,27
XS2801975991 - RFIJA BAT INTERNATIONAL 4.12 2032-04-12	EUR	3.075	0,16	3.079	0,16
XS2902720171 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.36 2031-09-12	EUR	3.927	0,20	3.933	0,21
DK0009526998 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR			4.576	0,24
DE000A383QZ2 - RFIJA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR			5.004	0,26
DE000CZ45Y30 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.88 2035-10-15	EUR	1.506	0,08	1.502	0,08
XS1111559925 - RFIJA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4.806	0,25	4.861	0,26
FR001400G173 - RFIJA CIE FINANCEMENT 3.38 2031-09-16	EUR	3.059	0,16	3.092	0,16
FR001400KHI6 - RFIJA ENGIE SA 4.50 2042-09-06	EUR			1.028	0,05
FR001400NIS7 - RFIJA CREDIT MUTUEL 3.00 2031-02-03	EUR			3.035	0,16
FR001400M036 - RFIJA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	2.044	0,11	2.054	0,11
FR001400ZK06 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	6.535	0,34	6.544	0,35
FR001400ZRC6 - RFIJA IICADE 4.38 2035-05-22	EUR	1.183	0,06	1.206	0,06
XS3014215324 - RFIJA 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 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR			1.716	0,09
XS2618906585 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR			2.093	0,11
XS2320759538 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	3.369	0,18	3.368	0,18
XS2722717555 - RFIJA ENBW INTERNATION 4.30 2034-05-23	EUR	1.051	0,05	1.055	0,06
XS2623956773 - RFIJA ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1.979	0,10	1.983	0,10
XS2224439385 - RFIJA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.695	0,09	1.691	0,09
XS3025943419 - RFIJA MONDI FINANCE PL 3.75 2033-05-18	EUR	2.482	0,13	2.513	0,13
XS2629470761 - RFIJA ROBERT BOSCH GMB 4.38 2043-06-02	EUR			1.007	0,05
XS1729882024 - RFIJA TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1.975	0,10	1.955	0,10
XS2837886287 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.88 2030-09-10	EUR	1.534	0,08	1.534	0,08
XS2342227837 - RFIJA SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1.819	0,09	1.812	0,10
XS2745725155 - RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 3.88 2028-10-11	EUR	5.648	0,29	5.661	0,30
XS2347663507 - RFIJA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR			5.277	0,28
XS2956845262 - RFIJA EUROBANK ERGASIA 3.25 2030-03-12	EUR	1.507	0,08	1.498	0,08
XS1960678255 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			6.573	0,35
XS3069291782 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.91 2034-05-13	EUR			3.046	0,16
XS1771723167 - RFIJA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR			4.797	0,25
XS3075491152 - RFIJA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR			3.005	0,16
XS2676863355 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	4.215	0,22	4.233	0,22
XS2777442281 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.00 2044-03-01	EUR	927	0,05	958	0,05
XS3081333547 - RFIJA UNILEVER CAPITAL 2.75 2030-05-22	EUR			2.989	0,16
XS2983840518 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.50 2033-01-23	EUR	1.502	0,08	1.513	0,08
XS2887184401 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2029-08-26	EUR	907	0,05	911	0,05
XS2390506546 - RFIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3.654	0,19	3.619	0,19
XS2197076651 - RFIJA HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	4.723	0,25	4.669	0,25
XS2999658565 - RFIJA INTERNATIONAL BU 3.15 2033-02-10	EUR	2.954	0,15	2.956	0,16
PTNOBNOM0009 - RFIJA NOVA BANCO SA 3.38 2031-01-22	EUR			5.068	0,27
PTEDPZOM0011 - RFIJA EDP_ ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	2.072	0,11	2.054	0,11
XS3203027654 - RFIJA ASTM SPA 3.38 2032-02-16	EUR	4.896	0,26		
IT0005678955 - RFIJA BANCA MONTE DEI 3.25 2032-02-20	EUR	1.496	0,08		
DE000A3L69X8 - RFIJA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	1.513	0,08	1.519	0,08
DE000A4DFSK4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	1.997	0,10		
FR0013533999 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2049-06-23	EUR	3.400	0,18	3.369	0,18
FR001400MIG4 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2.034	0,11	2.051	0,11
FR0014010M04 - RFIJA SANOFI SA 2.62 2029-06-23	EUR	2.490	0,13	2.499	0,13
FR0014012FB6 - RFIJA ORANGE SA 3.75 2037-09-04	EUR	2.945	0,15		
XS214409834 - RFIJA CITIGROUP INC 3.49 2034-10-22	EUR	2.453	0,13		
XS1115498260 - RFIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	143	0,01	145	0,01
XS3217583049 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.98 2031-10-30	EUR	4.934	0,26		
XS3019320657 - RFIJA PFIZER NETHERLAN 3.25 2032-05-19	EUR	5.004	0,26	1.516	0,08
XS3019313363 - RFIJA PFIZER NETHERLAN 2.88 2029-05-19	EUR	1.004	0,05	1.008	0,05
XS2625194811 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	2.126	0,11	2.150	0,11
XS3227880021 - RFIJA BT FINANCE PLC 3.38 2032-11-17	EUR	1.487	0,08		
XS2431029441 - RFIJA AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	3.587	0,19	3.560	0,19
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	2.058	0,11	2.078	0,11
XS2035474126 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1.208	0,06		
XS3238244282 - RFIJA NATIONAL BANK GR 3.38 2032-11-27	EUR	4.976	0,26		
XS3241220873 - RFIJA ING BANK NV 2.62 2028-12-01	EUR	2.493	0,13		
XS3144675231 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 3.25 2032-10-29	EUR	3.454	0,18		
XS2751666699 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	2.524	0,13	2.536	0,13
XS2852894679 - RFIJA HEINEKEN NV 3.81 2036-07-04	EUR	1.997	0,10	3.539	0,19
XS2056490423 - RFIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	996	0,05	986	0,05
XS3168817263 - RFIJA ARION BANKI HF 3.50 2031-09-02	EUR	1.975	0,10		
XS3069320474 - RFIJA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	3.320	0,17	3.327	0,18
XS3170346368 - RFIJA NORDEA BANK ABP 3.50 2035-09-17	EUR	1.977	0,10		
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	2.317	0,12	2.272	0,12
XS2176569312 - RFIJA TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1.393	0,07	1.452	0,08
XS2290960876 - RFIJA TOTAL SE 2.12 2049-01-25	EUR	1.600	0,08	1.564	0,08
XS1991265395 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	3.798	0,20	3.788	0,20
XS3094765735 - RFIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	506	0,03	505	0,03
XS3195126084 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	498	0,03		
XS2998667187 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 3.88 2034-02-12	EUR	982	0,05	983	0,05
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	3.108	0,16	3.129	0,17
XS2904504979 - RFIJA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	1.542	0,08	1.538	0,08
IT0005631921 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.80 2033-01-16	EUR	4.046	0,21	4.037	0,21
DE000CZ45Y63 - RFIJA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR			1.001	0,05
XS2813211617 - RFIJA ROCHE FINANCE EU 3.56 2044-05-03	EUR	1.883	0,10	1.934	0,10
FR0013521630 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	7.852	0,41	7.790	0,41
FR0013521960 - RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	7.852	0,41	7.917	0,42
FR00140011M0 - RFIJA ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	1.585	0,08	1.601	0,08
FR001400DTA3 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	4.083	0,21	4.123	0,22
FR001400MLN4 - RFIJA JUNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR			2.081	0,11
XS2721465271 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 4.88 2033-11-21	EUR	6.485	0,34	6.469	0,34
XS3022397460 - RFIJA 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 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	3.126	0,16	3.112	0,16
XS2228373671 - RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	7.583	0,40	7.535	0,40
XS2838924848 - RFIJA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR			2.541	0,13
XS2939329996 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.27 2036-11-14	EUR			3.041	0,16
XS2940309649 - RFIJA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	1.520	0,08	1.512	0,08
XS1944390597 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR			3.577	0,19
XS2244941147 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	7.598	0,40	7.519	0,40
XS2747600018 - RFIJA E.ON SE 3.38 2031-01-15	EUR			4.091	0,22
XS2948048462 - RFIJA DE VOLKS BANK NV 4.12 2035-11-27	EUR			2.525	0,13
XS2051777873 - RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR			8.962	0,47
XS2156787173 - RFIJA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	6.405	0,33	6.430	0,34
XS2466368938 - RFIJA DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	956	0,05	957	0,05
XS2771494940 - RFIJA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	3.443	0,18	2.218	0,12
XS2975137618 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.25 2079-04-14	EUR	2.029	0,11	2.022	0,11
XS2976332283 - RFIJA NESTLE FINANCE II 3.50 2045-01-14	EUR	938	0,05	959	0,05
XS2176621170 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR			9.939	0,52
XS2178833690 - RFIJA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	5.030	0,26	5.104	0,27
XS2583742239 - RFIJA INTERNATIONAL BU 3.62 2031-02-06	EUR	1.950	0,10	1.963	0,10
XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR			3.119	0,16
XS1789759195 - RFIJA RICHEMONTE INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	2.411	0,13	2.453	0,13
BE0390179456 - RFIJA KBC GROEP NV 3.50 2032-01-21	EUR	2.017	0,11	2.028	0,11
XS2791994309 - RFIJA DE VOLKS BANK NV 3.00 2031-03-26	EUR			4.051	0,21
XS2895631567 - RFIJA E.ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	2.217	0,12	2.236	0,12
XS3202199066 - RFIJA CTP BV 3.62 2032-04-13	EUR	2.474	0,13		
IT0005675126 - RFIJA BANCO BPM SPA 3.12 2031-10-23	EUR	1.483	0,08		
XS3105983053 - RFIJA AMERICAN HONDA F 3.50 2031-06-27	EUR	1.999	0,10	3.501	0,18
DE000A383KA9 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 4.50 2035-07-12	EUR	5.223	0,27	5.226	0,28
DE000CZ439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	6.415	0,33	6.502	0,34
FR0014002ZGF2 - RFIJA EDF 3.25 2032-05-07	EUR	2.975	0,16	2.970	0,16
FR0014002ZOS9 - RFIJA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	1.998	0,10	2.003	0,11
FR0014010DR1 - RFIJA RENAULT SA 3.88 2030-09-30	EUR	1.511	0,08		
FR0014012AJ0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2032-08-25	EUR	4.941	0,26		
FR0014012S97 - RFIJA CAPGEMINI SA 3.12 2031-09-25	EUR	1.868	0,10		
FR0014013W25 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2037-02-04	EUR	1.765	0,09		
FR0014014M01 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.50 2032-03-01	EUR	2.985	0,16		
XS2622275969 - RFIJA AMERICAN TOWER C 4.62 2031-05-16	EUR	2.452	0,13		
XS3224498363 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 3.62 2035-11-07	EUR	2.450	0,13		
XS2824763044 - RFIJA FERRARI NV 3.62 2030-05-21	EUR	3.572	0,19	3.589	0,19
XS3124962088 - RFIJA EL CORTE INGLES 3.50 2033-07-24	EUR	983	0,05		
XS3226542861 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.00 2056-06-15	EUR	2.490	0,13		
XS3027988933 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR	5.077	0,26	5.070	0,27
XS2830327446 - RFIJA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	3.096	0,16	3.104	0,16
XS3238400249 - RFIJA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	1.593	0,08		
XS3241802811 - RFIJA THERMO FISHER SC 3.63 2035-12-01	EUR	2.992	0,16		
XS3046429711 - RFIJA GENERAL MILLS IN 3.60 2032-04-17	EUR	4.020	0,21	4.021	0,21
BE6350703169 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 3.75 2037-03-22	EUR	2.484	0,13	2.520	0,13
XS2267889991 - RFIJA AUTOSTRADA LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	4.765	0,25	4.785	0,25
XS3170277530 - RFIJA NATWEST GROUP PL 3.00 2030-09-03	EUR	4.963	0,26		
XS3171591869 - RFIJA EON INTERNATIONA 3.00 2031-09-03	EUR	4.967	0,26		
XS2977890313 - RFIJA IREN SPA 4.50 2079-04-23	EUR	508	0,03	506	0,03
BE0390247162 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.25 2032-09-09	EUR	4.458	0,23		
XS3198651872 - RFIJA DIAGEO FINANCE PI 3.25 2032-10-03	EUR	3.776	0,20		
XS3199049217 - RFIJA LANDSBANKINN HF 3.62 2032-11-03	EUR	1.476	0,08		
PTEDP60M0007 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.38 2055-12-02	EUR	1.690	0,09		
BE0002963446 - RFIJA BELFIUS BANK SA 4.12 2029-09-12	EUR	8.379	0,44	8.447	0,45
BE0002990712 - RFIJA KBC GROEP NV 4.75 2035-04-17	EUR	2.096	0,11	2.094	0,11
XS2906211946 - RFIJA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	1.398	0,07	1.404	0,07
XS2207430120 - RFIJA TENNET HOLDING BI 2.37 2049-10-22	EUR			1.102	0,06
DE000A4EBMA5 - RFIJA ROBERT BOSCH FIN 2.75 2028-05-28	EUR	2.000	0,10	2.006	0,11
FR0014000UC8 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR			2.727	0,14
FR0014000E797 - RFIJA BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	3.932	0,20	3.994	0,21
FR001400N6K4 - RFIJA BPCE SFH SA 3.00 2031-01-15	EUR			3.037	0,16
FR014000S260 - RFIJA RESEAU DE TR R 2.88 2028-10-02	EUR			2.013	0,11
XS2628821873 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR			1.341	0,07
XS3032019476 - RFIJA AMERICAN HONDA F 3.95 2032-03-19	EUR			1.020	0,05
XS2432565187 - RFIJA BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR			1.188	0,06
XS2337061753 - RFIJA CCEP FINANCE (IR) 0.88 2033-05-06	EUR			2.183	0,12
XS2837884746 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 3.75 2031-01-15	EUR	2.552	0,13	2.579	0,14
XS2838379712 - RFIJA JP MORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	5.078	0,26	5.115	0,27
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	1.083	0,06	1.100	0,06
CH1348614111 - RFIJA UBS SWITZERLAND 3.15 2031-06-21	EUR	5.038	0,26	5.093	0,27
XS2652069480 - RFIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR			3.010	0,16
XS2860968085 - RFIJA LOGICOR FINANC 4.25 2029-07-18	EUR	1.552	0,08	1.548	0,08
XS2763026395 - RFIJA 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 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1.899	0,10	1.938	0,10
XS3078501684 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.62 2036-05-27	EUR			2.015	0,11
XS3084359036 - RFIJA BRITISH TELECOMM 3.75 2035-01-03	EUR	1.984	0,10	1.990	0,11
XS2985250898 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.62 2045-02-03	EUR	2.301	0,12	2.346	0,12
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR			1.851	0,10
XS2290960520 - RFIJA TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	10.689	0,56	10.558	0,56
XS2592301365 - RFIJA TESCO CORPORATE 4.25 2031-02-27	EUR			5.276	0,28
XS2893858352 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	2.043	0,11	2.049	0,11
XS2997535062 - RFIJA T-MOBILE US INC 3.50 2037-02-11	EUR	2.867	0,15	2.884	0,15
IT0005669715 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.20 2031-09-22	EUR	2.978	0,16		
XS3108521124 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	1.200	0,06		
XS3110850347 - RFIJA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	801	0,04		
XS2613472963 - RFIJA HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	625	0,03	628	0,03
FR0014005MM1 - RFIJA ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	3.391	0,18	3.439	0,18
FR001400UHP0 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 2.97 2031-01-10	EUR	1.982	0,10	1.983	0,10
FR001400Z07 - RFIJA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	1.480	0,08	1.501	0,08
FR0014013UK4 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03	EUR	2.455	0,13		
FR00140143T9 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.13 2030-12-05	EUR	1.991	0,10		
FR0014014A38 - RFIJA L OREAL SA 2.75 2030-11-19	EUR	2.489	0,13		
XS3215470280 - RFIJA ADIDAS AG 2.75 2030-11-06	EUR	3.461	0,18		
XS3225326282 - RFIJA ING GROEP NV 2.88 2030-11-10	EUR	1.983	0,10		
XS2726461986 - RFIJA BNI FINANCE BV 3.88 2030-12-01	EUR	3.322	0,17	3.338	0,18
XS3127996778 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	3.987	0,21		
XS3232944531 - RFIJA NOVO NORDISK FIN 3.38 2035-02-20	EUR	3.951	0,21		
XS3233451718 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 3.75 2033-01-15	EUR	1.484	0,08		
XS3237109965 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 3.49 2031-11-24	EUR	3.998	0,21		
XS3249926935 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	1.492	0,08		
XS3249928394 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 3.75 2032-12-10	EUR	1.988	0,10		
XS3152596493 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.25 2032-08-19	EUR	3.478	0,18		
XS3069291196 - RFIJA HSBC HOLDINGS PLJ 3.31 2030-05-13	EUR	2.014	0,10		
XS2872909697 - RFIJA ASTRAZENECA FINA 3.12 2030-08-05	EUR	5.052	0,26		
XS2599169922 - RFIJA HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	1.973	0,10	1.990	0,11
IT0005631822 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	3.539	0,18	3.544	0,19
XS2809271047 - RFIJA GENERAL MILLS IN 3.85 2034-04-23	EUR			2.022	0,11
FR0013505260 - RFIJA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR			985	0,05
XS2013626010 - RFIJA ZURICH FINANCE 1.62 2039-06-17	EUR	1.500	0,08	1.524	0,08
FR0014002QE8 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.984	0,10	1.964	0,10
FR0014001EQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR			3.506	0,19
FR001400PBMO - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.00 2032-12-11	EUR	3.964	0,21	4.009	0,21
XS2829852842 - RFIJA ALLIANDER NV 4.50 2029-06-27	EUR			1.026	0,05
XS3040316898 - RFIJA COMPAGNIE DE ST 2.75 2028-04-04	EUR			2.015	0,11
XS2541394750 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR			1.023	0,05
XS3045470492 - RFIJA ENEXIS HOLDING NJ 3.25 2033-04-09	EUR			1.512	0,08
XS2751666426 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR			2.044	0,11
XS2063232727 - RFIJA CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR			4.881	0,26
XS2783118131 - RFIJA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	5.078	0,26	5.091	0,27
CH0483180946 - RFIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			1.971	0,10
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	2.288	0,12	2.313	0,12
XS2397367421 - RFIJA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR			3.966	0,21
XS3200103490 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.55 2035-10-08	EUR	4.928	0,26		
XS3201918409 - RFIJA TESCO CORPORATE 3.50 2033-10-13	EUR	2.720	0,14		
IT0005661761 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.12 2031-08-22	EUR	2.975	0,16		
DE000A460N20 - RFIJA AMPRION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	1.390	0,07		
FR001400GGZ0 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.12 2029-03-13	EUR	5.265	0,27		
FR0014012GV2 - RFIJA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	1.001	0,05		
FR0014013WV7 - RFIJA AIR LIQUIDE FINA 2.62 2029-11-05	EUR	1.590	0,08		
XS3215466338 - RFIJA BMS IRELAND CAPI 3.36 2033-11-10	EUR	1.780	0,09		
XS3223273668 - RFIJA COLGATE PALMOLIV 3.25 2035-11-10	EUR	1.461	0,08		
XS3225866121 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 3.75 2032-11-11	EUR	2.773	0,14		
DK0030551247 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.50 2033-01-12	EUR	3.560	0,19		
XS3233499089 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 3.25 2030-11-24	EUR	1.997	0,10		
XS3148184156 - RFIJA GIVAUDAN FINANCE 2.88 2029-09-09	EUR	998	0,05		
BE6368381404 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO 3.50 2035-10-08	EUR	983	0,05		
PTCGDFOM0034 - RFIJA CAIXA GERAL DE DI 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 - RFIJA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			7.844	0,41
XS2051777873 - RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	8.946	0,47		
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2.126	0,11	2.137	0,11
XS1720761490 - RFIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR			2.079	0,11
PTEDPLM0017 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR			1.501	0,08
DE000A3H2ZX9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2.670	0,14	2.701	0,14
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.877	0,10		
DE000A289Q91 - RFIJA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR			4.918	0,26
DE000A3823R3 - RFIJA 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
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
LU3093410820 - PARTICIPACIONES SAN FINANC CRED FUND XEH	EUR	5.032	0,26		
TOTAL IIC		5.032	0,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.677.379	87,42	1.669.399	88,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.828.865	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 los posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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