

## SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Bonos es un fondo de Renta Fija Euro. Se siguen criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR) - criterios ASG - (Ambientales, Sociales, Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobierno corporativo. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada, con mínimo 70% en bonos verdes (destinados exclusivamente a financiar proyectos verdes con beneficio medioambiental) así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será habitualmente 5 años pudiendo disminuir o aumentar en 2 años, a juicio de la Gestora. Los emisores/mercados serán fundamentalmente europeos y en menor medida otros países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice CE 1-10 YEAR EURO NON-SOVEREIGN GREEN BOND CUSTOM INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,62	3,18	-0,07

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.362.272,87	1.721.267,70	5.575	5.359	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	131.839,79	127.507,81	3	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	214.518	102.134	139.098	236.901
CLASE CARTERA	EUR	12.177	9.886	10.446	11.732

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	90,8099	84,8961	98,7256	100,3172
CLASE CARTERA	EUR	92,3659	85,9930	99,6020	100,8037

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32		0,32	0,62		0,62	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,10		0,10	0,20		0,20	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,97	5,12	-0,12	0,20	1,67	-14,01	-1,59	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,39	17-10-2023	-0,98	14-03-2023	-1,75	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,57	14-11-2023	1,34	02-02-2023	1,01	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,63	3,60	4,10	4,05	6,31	5,62	1,72	3,34	
<b>Ibex-35</b>	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,33	4,33	4,35	4,38	4,40	4,43	3,63	4,07	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,19	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,67	

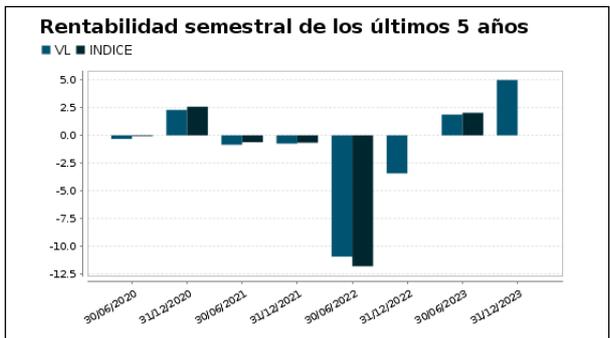
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,41	5,24	-0,02	0,30	1,77	-13,66	-1,19	2,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-10-2023	-0,98	14-03-2023	-1,74	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-11-2023	1,34	02-02-2023	1,01	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,63	3,60	4,10	4,05	6,31	5,62	1,72	3,34	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,30	4,30	4,32	4,34	4,37	4,39	3,60	4,04	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,07	0,06	0,26	0,26	0,27	

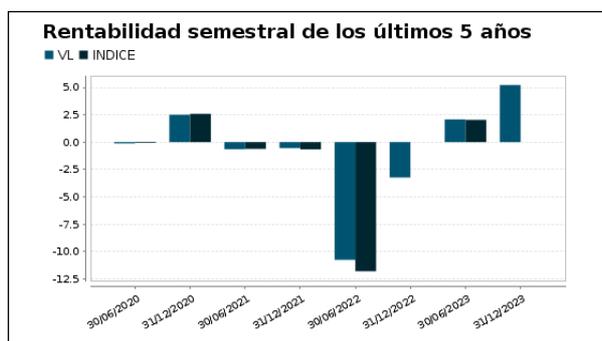
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.746.335	407.748	3,31
Renta Fija Internacional	874.527	120.462	4,45
Renta Fija Mixta Euro	1.017.470	16.136	4,00
Renta Fija Mixta Internacional	169.329	3.998	3,21
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	6.410	62	4,15
Renta Variable Euro	1.452.249	55.495	5,89
Renta Variable Internacional	3.474.608	437.683	3,79
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	441.414	14.233	2,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	330.921	116.740	2,27
Global	20.447.231	690.689	3,47
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	3.887.262	271.493	1,83
IIC que Replica un Índice	774.856	20.060	6,65

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
Total fondos	48.676.175	2.379.864	3,28

\*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	214.736	94,72	153.909	96,16
* Cartera interior	21.288	9,39	19.190	11,99
* Cartera exterior	190.913	84,22	133.731	83,55
* Intereses de la cartera de inversión	2.535	1,12	989	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.089	5,33	6.024	3,76
(+/-) RESTO	-131	-0,06	128	0,08
TOTAL PATRIMONIO	226.695	100,00 %	160.061	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	160.061	112.020	112.020	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,45	32,52	63,85	23,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,31	1,40	7,18	386,23
(+) Rendimientos de gestión	5,67	1,72	7,87	322,25
+ Intereses	1,28	0,99	2,30	66,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,33	0,65	5,43	749,58
± 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)	0,06	0,08	0,14	-1,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,32	-0,68	43,43
- Comisión de gestión	-0,31	-0,28	-0,59	39,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	30,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	92,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	42,28
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	217,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	188,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	188,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.695	160.061	226.695	

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

### 3. Inversiones financieras

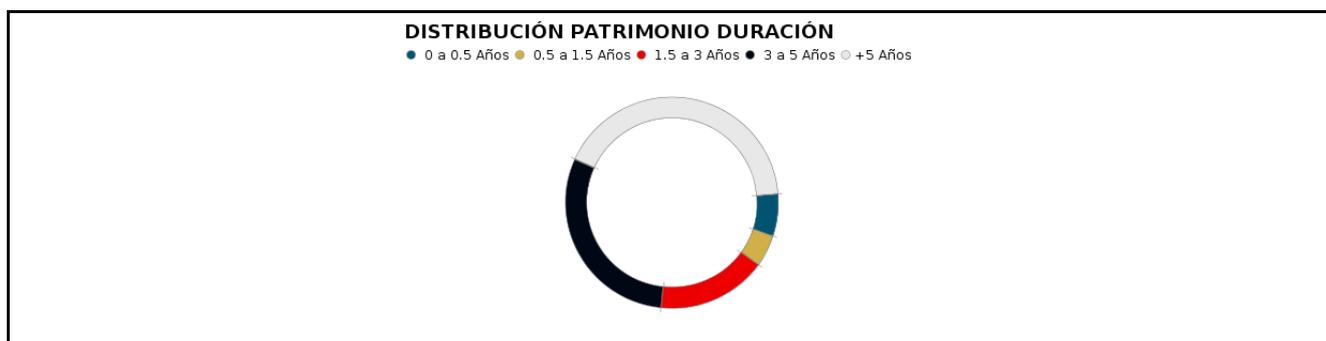
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.288	9,43	13.088	8,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			6.102	3,81
TOTAL RENTA FIJA	21.288	9,43	19.190	11,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.288	9,43	19.190	11,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190.926	84,20	133.727	83,61
TOTAL RENTA FIJA	190.926	84,20	133.727	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	190.926	84,20	133.727	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	212.214	93,63	152.917	95,60

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
NORDEA BANK ABP 1.125 16/02/27 (EUR)	Compras al contado	376	Inversión
Total subyacente renta fija		376	
FUT. EURO BUND 03/24	Futuros comprados	1.596	Inversión
Total otros subyacentes		1596	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1972</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

### Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5402) y de la clase de participación CLASE A, al objeto de elevar la comisión de gestión de la citada clase.

Número de registro: 307115

Desde el 15.12.2023 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A del fondo constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima (anual sobre el patrimonio medio) aplicada a la Clase A de 1,2%.

Se aplicará una comisión de gestión fija del 0,7% para la Clase A, anual sobre el patrimonio medio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.

Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,5% anual sobre el patrimonio medio para la Clase A, que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de cada clase en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.

Si una vez aplicada la comisión fija del 0,7% a la Clase A, esta clase no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional a dicha clase.

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de unas modificaciones que se van a realizar en la Clase A del fondo SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI (nº de Registro 5402) de la que usted es partícipe.

Todas las características de la Clase A se mantienen, salvo la comisión de gestión (anual) aplicada directamente al fondo, que pasa de ser una comisión fija de 0,6% sobre patrimonio, a ser una comisión variable máxima del 1,2% (\*) sobre patrimonio.

(\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,7% anual sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se adjunta a la presente Comunicación como Anexo I.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario, decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer dicho fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

**SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.**

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor actualizados, lo cual ocurrirá una vez haya transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de la presente comunicación. Aproximadamente dentro de los 15 días siguientes al transcurso del citado plazo, se inscribirá en la CNMV el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor que recoja esta modificación.

## 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](mailto:privacySAMSP@santanderam.com) o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,55

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 443,92 - 244,91%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 1,26 - 0,7%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,82 - 1%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,46 - 4,67%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 556,5

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (COA0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIREs de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIREs cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIREs y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió un +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIREs, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIREs desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el

Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,31% en el periodo\*.

El segundo semestre del año ha sido positivo para el mercado de crédito, que se ha beneficiado del estrechamiento de diferenciales, siguiendo el buen tono del final del semestre anterior. Además del estrechamiento de diferenciales, el movimiento a la baja de tipos de interés ha sido el factor determinante, para el performance del periodo, con el mercado poniendo en precio el fin del ciclo de subidas por parte de los bancos centrales, para rápidamente poner en precio ya las futuras bajadas para el año de 2024. El catalizador, ha sido la publicación del mapa de dots por parte de la Reserva Federal EE.UU, que pronosticaba 75pb de recortes en 2024. Las bajadas de tipos son positivas de cara a la refinanciación de la deuda de las compañías, reflejando también menores expectativas de inflación, que son factor de soporte de cara al incremento de costes en las mismas. Una de las principales agencias de rating, prevé que las tasas de impago de las compañías de HY alcanzan el pico en el primer trimestre, con bajada en los próximos 12 meses ya que ve mejoría del entorno.

Como referencia los spreads del Q9AK (índice de referencia de Bonos verdes ex gobiernos 1-10), empezaron el año a 155pb y cerraron estrechando hasta 125pb. Las rentabilidades positivas se exacerbaban especialmente en el último trimestre del año con un fuerte estrechamiento de tipos de interés y buen comportamiento de los spreads de crédito.

Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en mercado primario intentando captar las nuevas primas de emisión ofrecidas y con un posicionamiento conservador especialmente en el sector Real Estate que hemos ido reduciendo a medida que el mercado ha ofrecido niveles de entrada interesantes. El fondo ha terminado el periodo invertido a 96%, con una inversión directa en Bonos verdes de un 88%, 4% en bonos sociales, 2% en bonos sostenibles y un 1% en SLBs. La duración de tipos de interés ha bajada hasta 4.41 años ligeramente más conservador que su benchmark de referencia. Sectorialmente destacamos los sectores con más peso en el fondo que son Bancos, Utilities y Agencias/Supranacionales. En términos de aportación a duración resaltamos nuestro menor riesgo al sector Real Estate, Energía e Industriales, a favor de Utilities. En términos de emisores, destacamos positivamente la exposición a Agencias como KFW, bancos franceses como BNP o Credit Agricole y en Corporativos a nombres como RWE o Eurogrid.

El foco a futuro será ver si realmente las bajadas de tipos que descuenta el mercado se realizan y el impacto que tendrá en la economía real y en las métricas de crédito de las compañías, siendo necesario mucha prudencia a la hora de elegir los emisores para el fondo siempre respetando su política de inversión en términos de Sostenibilidad.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de

análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

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

Durante el 2023, 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 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 63,20% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Jefferies, J.P. Morgan, Morgan Stanley y Barclays.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 2.697,16 euros, lo que representa un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, 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.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	203	0,09	197	0,12
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	468	0,21		
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	235	0,10	226	0,14
ES00001010L6 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	514	0,23		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.420</b>	<b>0,63</b>	<b>423</b>	<b>0,26</b>
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	629	0,28	608	0,38
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	455	0,20	427	0,27
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	421	0,19	404	0,25
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINAN 3.12 2028-11-22	EUR	1.217	0,54	688	0,43
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	482	0,21		
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	456	0,20	435	0,27
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	513	0,23		
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	286	0,13		
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINAN 1.38 2032-03-11	EUR	444	0,20	430	0,27
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	96	0,04	93	0,06
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	365	0,16	353	0,22
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	636	0,28	608	0,38
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINAN 3.62 2033-07-13	EUR	623	0,27		
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINAN 0.88 2025-06-16	EUR	194	0,09	190	0,12
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	353	0,16	332	0,21
ES0239140025 - RFIJA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	432	0,19		
XS2555187801 - RFIJA CAIXABANK SA 5.38 2030-11-14	EUR	540	0,24		
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	978	0,43	939	0,59
XS1575444622 - RFIJA IBERDROLA FINAN 1.00 2025-03-07	EUR	503	0,22	492	0,31
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	692	0,31	688	0,43
XS2089229806 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04	EUR	156	0,07	139	0,09
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	259	0,11	246	0,15
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	494	0,22	457	0,29
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	388	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	288	0,13		
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	307	0,14	298	0,19
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	480	0,21		
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	388	0,17	373	0,23
XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	1.531	0,68	1.492	0,93
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	205	0,09	197	0,12
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.30 2026-10-04	EUR	931	0,41	891	0,56
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	200	0,09	199	0,12
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	96	0,04		
XS269898593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	1.057	0,47		
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	660	0,29	632	0,39
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	421	0,19	399	0,25
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	1.149	0,51	656	0,41
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.62 2029-06-24	EUR	355	0,16		
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	185	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.869	8,80	12.665	7,92
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.288</b>	<b>9,43</b>	<b>13.088</b>	<b>8,18</b>
ES0000012729 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR			6.102	3,81
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				<b>6.102</b>	<b>3,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>21.288</b>	<b>9,43</b>	<b>19.190</b>	<b>11,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>21.288</b>	<b>9,43</b>	<b>19.190</b>	<b>11,99</b>
XS2023679843 - RFIJA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	118	0,05	112	0,07
XS2176621253 - RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	154	0,07	146	0,09
EU000A284451 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	932	0,41	915	0,57
FR001400G6E6 - RFIJA CAISSE D AMORTIS 3.12 2030-03-01	EUR	1.033	0,46	1.000	0,62
XS2439543047 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	6.608	2,92	983	0,61
FR001400S17 - RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2031-05-25	EUR	242	0,11	233	0,15
XS1912495691 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	290	0,13	277	0,17
XS2314675997 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	248	0,11	238	0,15
XS2587298204 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR	1.016	0,45	984	0,61
DE000A1RQEK7 - RFIJA HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR	513	0,23		
XS2419364653 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.786	0,79	1.730	1,08
XS2154339860 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	2.640	1,16	2.555	1,60
FR0013365376 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	1.786	0,79	1.756	1,10
EU000A3K4DW8 - RFIJA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	4.050	1,79		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.417	9,47	10.929	6,82
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	166	0,07	156	0,10
XS2103014291 - RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	407	0,18	390	0,24
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	363	0,16	333	0,21
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	258	0,11	243	0,15
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR			324	0,20
FR0013264488 - RFIJA REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR	463	0,20	451	0,28
FR0013284254 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	96	0,04	92	0,06
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	362	0,16	337	0,21
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.064	0,47	1.016	0,63
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	478	0,21	465	0,29
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	406	0,18	387	0,24
FR001400E946 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	316	0,14	100	0,06
XS2021462440 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	258	0,11	238	0,15
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	216	0,10	210	0,13
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	491	0,22	462	0,29
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	314	0,14	301	0,19
XS2340236327 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	374	0,16	348	0,22
XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	82	0,04	74	0,05
XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	854	0,38	812	0,51
XS2478299204 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	652	0,29	444	0,28
XS2079678400 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	253	0,11	243	0,15
XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	647	0,29	631	0,39
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	116	0,05	110	0,07
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	237	0,10	225	0,14
XS2389343380 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	681	0,30	639	0,40
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1.031	0,45	999	0,62
PTCGDDOM0036 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	323	0,14	309	0,19
PTEDPNOM0015 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	194	0,09	187	0,12
XS2207430120 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.265	0,56	1.228	0,77
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	1.146	0,51	352	0,22
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	313	0,14	295	0,18
DE000BLB6JZ6 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	410	0,18	398	0,25
DE000NWB0AF3 - RFIJA NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR	638	0,28	616	0,38
DE000NWB0AJ5 - RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.784	0,79	645	0,40
XS2604699327 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	208	0,09	199	0,12
FR0013447232 - RFIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	246	0,11	80	0,05
XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.38 2028-11-06	EUR	369	0,16		
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	453	0,20	430	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014007NF1 - RFIJA CADE 1.00 2030-01-19	EUR	255	0,11		
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	487	0,21	452	0,28
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	406	0,18	395	0,25
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	668	0,29	184	0,12
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	754	0,33	721	0,45
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	373	0,16	353	0,22
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	208	0,09	199	0,12
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	748	0,33		
XS2716710756 - RFIJA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	317	0,14		
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	311	0,14		
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	102	0,04	94	0,06
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	401	0,18	378	0,24
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	969	0,43	925	0,58
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	718	0,32	696	0,43
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING NJ 3.62 2034-06-12	EUR	487	0,21	460	0,29
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	681	0,30	658	0,41
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	371	0,16	360	0,23
XS2542914986 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	103	0,05	100	0,06
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	588	0,26		
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	396	0,17	377	0,24
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELETTI 3.88 2033-07-24	EUR	689	0,30		
XS2356030556 - RFIJA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	401	0,18	354	0,22
XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	302	0,13	296	0,19
XS2673547746 - RFIJA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	422	0,19		
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	226	0,10		
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP NJ 4.00 2028-01-16	EUR	718	0,32	687	0,43
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	185	0,08	176	0,11
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	320	0,14	302	0,19
XS2490471807 - RFIJA OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	381	0,17	372	0,23
XS2498554992 - RFIJA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	408	0,18		
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	374	0,17	358	0,22
XS2303052695 - RFIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	249	0,11	226	0,14
IT0005532574 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	1.022	0,45	296	0,19
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	348	0,15	329	0,21
DE000A3H2ZX9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	540	0,24	1.505	0,94
DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR			727	0,45
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	784	0,35	752	0,47
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	189	0,08	178	0,11
NL0015001BV1 - RFIJA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR			990	0,62
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	361	0,16	348	0,22
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	103	0,05	101	0,06
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	352	0,16	152	0,10
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	94	0,04	90	0,06
XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	407	0,18	383	0,24
XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	1.341	0,59	1.295	0,81
XS2574873183 - RFIJA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	104	0,05	99	0,06
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND  4.88 2028-07-16	EUR	523	0,23	501	0,31
XS2381261424 - RFIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	316	0,14	290	0,18
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	170	0,07	162	0,10
XS2584685387 - RFIJA RW E AG 4.12 2035-02-13	EUR	104	0,05	98	0,06
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	274	0,12	508	0,32
XS2487054004 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	389	0,17	373	0,23
XS2487016250 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR	381	0,17	367	0,23
XS2591032235 - RFIJA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	208	0,09	204	0,13
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR			98	0,06
XS2295335413 - RFIJA IBERDROLA INTERNJ 1.45 2049-02-09	EUR	456	0,20	432	0,27
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	490	0,22	463	0,29
XS1398476793 - RFIJA IBERDROLA INTERNJ 1.12 2026-04-21	EUR	761	0,34	745	0,47
XS2398746144 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 1.62 2030-04-20	EUR			104	0,06
XS2599779597 - RFIJA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	322	0,14	304	0,19
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	92	0,04	87	0,05
FR0014000MX1 - RFIJA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	445	0,20	425	0,27
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	321	0,14	313	0,20
XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	300	0,13	292	0,18
DE000A30VPL3 - RFIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	101	0,04	98	0,06
XS2411178630 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	164	0,07		
FR0013284205 - RFIJA GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	936	0,41		
FR0014003OC5 - RFIJA ILE DE FRANCE MOJ 0.40 2031-05-28	EUR	671	0,30	640	0,40
FR001400KZQ1 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	1.043	0,46		
FR001400M9L7 - RFIJA EDF 3.75 2027-06-05	EUR	1.020	0,45		
FR001400MF86 - RFIJA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	932	0,41		
XS2725959683 - RFIJA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	412	0,18		
XS1828037587 - RFIJA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.054	0,47	95	0,06
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	551	0,24	528	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	1.098	0,48	165	0,10
XS2234567233 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	438	0,19	416	0,26
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	312	0,14	298	0,19
XS2549543226 - RFIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	109	0,05	526	0,33
XS2652069480 - RFIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	392	0,17		
XS226521620 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	454	0,20		
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	279	0,12	266	0,17
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	1.353	0,60	1.323	0,83
XS1980270810 - RFIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	100	0,04	97	0,06
XS2384269101 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	910	0,40		
XS2292486771 - RFIJA ACEA SPA 0.00 2025-09-28	EUR	183	0,08	180	0,11
XS2498154207 - RFIJA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	3.894	1,72	940	0,59
XS1400167133 - RFIJA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	591	0,26	571	0,36
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	309	0,14	290	0,18
DE000NWB0A1 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	416	0,18	395	0,25
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	289	0,13	277	0,17
FR0013517307 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11	EUR	182	0,08	172	0,11
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.662	0,73	1.582	0,99
FR0014006UI2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR			877	0,55
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR			173	0,11
FR001400HIK6 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	829	0,37	801	0,50
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR			1.437	0,90
XS2221845683 - RFIJA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	583	0,26	536	0,33
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	243	0,11	969	0,61
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	249	0,11	241	0,15
XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR			335	0,21
XS2348325494 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	448	0,20	415	0,26
XS2360041474 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	531	0,23	488	0,31
XS2463518998 - RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	514	0,23	494	0,31
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	88	0,04	84	0,05
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	583	0,26	568	0,36
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	312	0,14	117	0,07
XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR			639	0,40
XS2591029876 - RFIJA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	529	0,23	517	0,32
XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	499	0,22	492	0,31
XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.140	0,50	1.105	0,69
XS1694219780 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR			197	0,12
XS2596599063 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	516	0,23	497	0,31
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	599	0,26	572	0,36
DE000A14JZX6 - RFIJA BADEN WUERTTEMBER 3.00 2033-06-27	EUR	312	0,14	300	0,19
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	673	0,30	650	0,41
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	263	0,12	249	0,16
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FIJ 0.38 2028-02-06	EUR	268	0,12	251	0,16
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	391	0,17	377	0,24
FR001400IV17 - RFIJA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	620	0,27	299	0,19
FR001400KIM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	320	0,14		
XS2020608548 - RFIJA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	464	0,20		
XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	513	0,23		
XS2723597923 - RFIJA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	729	0,32		
XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	416	0,18		
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.88 2030-05-19	EUR	516	0,23	490	0,31
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	682	0,30	654	0,41
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	207	0,09	200	0,12
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	290	0,13		
XS2641720987 - RFIJA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	101	0,04	299	0,19
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	535	0,24	514	0,32
XS2068969067 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	373	0,16	358	0,22
XS2673536541 - RFIJA E.ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	345	0,15		
XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	411	0,18	199	0,12
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.018	0,45	984	0,62
XS2591026856 - RFIJA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	572	0,25	566	0,35
XS1591694481 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	498	0,22		
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	445	0,20	432	0,27
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.595	0,70	1.577	0,99
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	207	0,09	196	0,12
XS2201857534 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR	353	0,16	334	0,21
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	7.246	3,20	3.558	2,22
XS2609970848 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	318	0,14	302	0,19
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	153	0,07	142	0,09
DE000A3LHG65 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	660	0,29	1.240	0,77
AT000B122155 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR			493	0,31
XS2010036874 - RFIJA ORSTED A/S 1.75 2019-12-09	EUR	101	0,04	98	0,06
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	744	0,33	265	0,17
XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	165	0,07	148	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400DCZ6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	518	0,23	199	0,12
FR001400FIM6 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	204	0,09	197	0,12
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1.347	0,59	1.278	0,80
FR001400I186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	409	0,18	397	0,25
XS2616652637 - RFIIA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	963	0,42	904	0,57
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR	541	0,24	513	0,32
XS2171713006 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	831	0,37	401	0,25
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	146	0,06	140	0,09
XS2233121792 - RFIIA SATO OY 1.38 2028-02-24	EUR			76	0,05
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	499	0,22	485	0,30
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	503	0,22	477	0,30
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	187	0,08	180	0,11
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	485	0,21	460	0,29
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR			967	0,60
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	493	0,22	473	0,30
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3.048	1,34	2.926	1,83
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	206	0,09	201	0,13
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	1.255	0,55		
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	695	0,31	667	0,42
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	616	0,27	198	0,12
XS1721760541 - RFIIA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	284	0,13	272	0,17
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2025-03-14	EUR	190	0,08	186	0,12
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	299	0,13	292	0,18
XS2528858033 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06	EUR	611	0,27		
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	900	0,40	864	0,54
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA  4.13 2028-06-12	EUR	1.031	0,45		
XS2534976886 - RFIIA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	485	0,21	463	0,29
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA ENJ 4.12 2027-06-29	EUR	1.174	0,52	639	0,40
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	508	0,22	498	0,31
XS2262065159 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	263	0,12		
XS2672418055 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	742	0,33		
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERNJ 4.38 2030-09-13	EUR	528	0,23		
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.458	1,08	1.174	0,73
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	407	0,18	392	0,25
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	945	0,42	923	0,58
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO  5.62 2033-03-08	EUR	358	0,16	332	0,21
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	528	0,23		
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	96	0,04	88	0,06
XS2412044567 - RFIIA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	179	0,08	168	0,11
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.384	0,61	1.331	0,83
FR0013504677 - RFIIA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2.279	1,01	2.210	1,38
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	202	0,09	193	0,12
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR			435	0,27
BE6333133039 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR			415	0,26
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	367	0,16	174	0,11
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	99	0,04	96	0,06
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	97	0,04	94	0,06
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR			213	0,13
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.686	0,74	1.169	0,73
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR			584	0,36
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR			502	0,31
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	1.081	0,48		
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	98	0,04	94	0,06
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	818	0,36	770	0,48
XS2613821300 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20	EUR	2.064	0,91		
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	2.090	0,92	1.977	1,23
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	726	0,32	672	0,42
FR001400M4O2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.38 2033-11-27	EUR	945	0,42		
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	516	0,23		
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	1.041	0,46		
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND  4.62 2029-11-13	EUR	624	0,28		
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	631	0,28		
XS2454249652 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09	EUR	1.744	0,77	1.675	1,05
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.984	0,88	1.095	0,68
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	620	0,27		
XS2487054939 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	195	0,09		
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	170	0,07	158	0,10
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	416	0,18	396	0,25
ES0200002063 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	408	0,18	388	0,24
AT0000A32RPO - RFIIA HYPO VORARLBERG  4.12 2026-02-16	EUR	300	0,13	295	0,18
XS1702729275 - RFIIA E.ON INTERNATION 1.25 2027-10-19	EUR	295	0,13	284	0,18
XS2606341787 - RFIIA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR			489	0,31
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.119	0,49	1.101	0,69
DE000BLB6J7 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR			676	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOLJ 0.25 2025-06-26	EUR	383	0,17	373	0,23
XS2629064267 - RFIIA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR			211	0,13
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	554	0,24	527	0,33
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	100	0,04	97	0,06
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	554	0,24	511	0,32
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	88	0,04	83	0,05
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	240	0,11	229	0,14
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	389	0,17	371	0,23
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	105	0,05		
FR0013335767 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	286	0,13	283	0,18
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1.132	0,50	1.087	0,68
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	467	0,21	444	0,28
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	933	0,41		
FR001400MDV4 - RFIIA COVIVIO 4.62 2032-06-05	EUR	726	0,32		
XS2227050379 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08	EUR	332	0,15		
XS2478299386 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	288	0,13		
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	272	0,12		
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	469	0,21	458	0,29
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	389	0,17	379	0,24
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	243	0,11		
BE0002951326 - RFIIA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1.056	0,47	996	0,62
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SPA 3.25 2049-02-28	EUR	1.383	0,61	1.358	0,85
FR0014003C70 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	873	0,38	845	0,53
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	2.963	1,31	1.426	0,89
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	921	0,41	145	0,09
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.25 2049-01-24	EUR	3.062	1,35	971	0,61
XS2280835260 - RFIIA DIGITAL INTREPIDO 0.62 2031-07-15	EUR	157	0,07	140	0,09
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	462	0,20	451	0,28
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	201	0,09	197	0,12
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	246	0,11		
DE000BLB6JJ0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	520	0,23		
XS2411311579 - RFIIA NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	279	0,12		
FR0013535150 - RFIIA PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR	676	0,30	626	0,39
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	943	0,42		
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	113	0,05	103	0,06
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	265	0,12	249	0,16
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	528	0,23		
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR			263	0,16
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.030	0,45	984	0,61
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  4.12 2030-12-11	EUR	618	0,27		
XS2549543143 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	1.047	0,46		
XS2353182293 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	500	0,22		
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	707	0,31		
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	377	0,17		
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR		0,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169.300	74,64	121.214	75,79
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	209	0,09	204	0,13
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30	EUR			781	0,49
XS2132337697 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR			395	0,25
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR			204	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		209	0,09	1.584	1,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		190.926	84,20	133.727	83,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		190.926	84,20	133.727	83,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		190.926	84,20	133.727	83,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		212.214	93,63	152.917	95,60

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

Sin información

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

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 443,92 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,627%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones,

el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.