

## SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

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: 26/01/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional.

Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/ sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 40% en emergentes. Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-100%. 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.

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 15% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto.

#### **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	0,34	0,94	1,29	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,67	2,70	3,18	-0,03

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	3.579.412,9 2	3.968.168,9 1	19.203	20.928	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.585.894,9 9	1.798.447,0 6	1.225	1.349	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	29.813,39	38.405,10	16	23	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	372.930	391.116	522.407	369.977
CLASE C	EUR	166.525	163.539	238.870	125.937
CLASE I	EUR	3.172	3.791	4.669	2.257

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	104,1874	96,2022	113,9149	108,3249
CLASE C	EUR	105,0037	96,7139	114,2351	108,3583
CLASE I	EUR	106,3997	97,7549	115,1704	108,9727

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

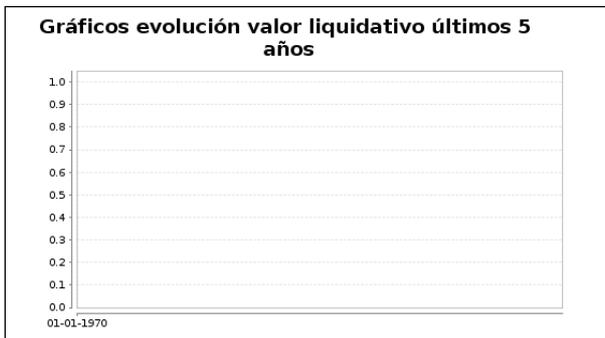
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,44	1,46	1,47	

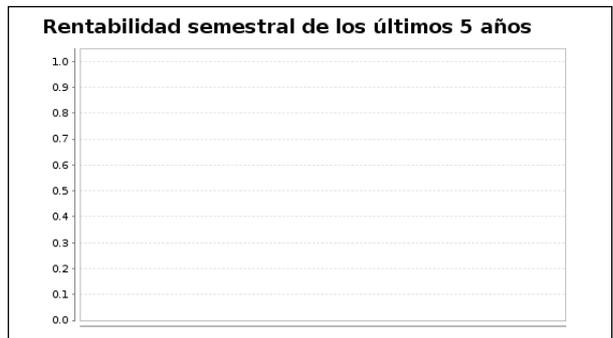
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,37	0,34	0,34	0,34	0,34	1,19	1,21	1,22	

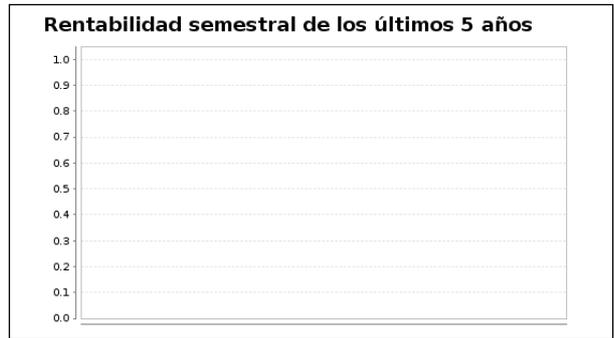
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,12	0,28	0,28	0,28	0,27	0,94	0,96	0,97	

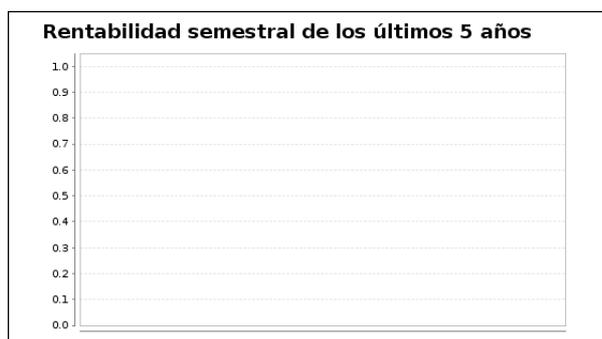
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.887.262	271.493	1,83
IIC que Replica un Índice	774.856	20.060	6,65
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	531.028	97,86	560.049	94,98
* Cartera interior	67.152	12,38	68.540	11,62
* Cartera exterior	460.182	84,81	489.569	83,03
* Intereses de la cartera de inversión	3.694	0,68	1.940	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.930	1,65	24.790	4,20
(+/-) RESTO	2.670	0,49	4.820	0,82
TOTAL PATRIMONIO	542.627	100,00 %	589.659	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)	589.659	558.446	558.446	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,87	0,20	-10,48	-5.465,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,50	5,17	7,72	-53,23
(+) Rendimientos de gestión	3,29	5,98	9,32	-46,90
+ Intereses	0,62	0,53	1,15	11,87
+ Dividendos	0,25	0,76	1,02	-68,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,10	2,18	4,28	-7,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	2,63	2,73	-97,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,08	-0,05	-136,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	-0,02	0,24	-1.488,52
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,05	16,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,82	-1,60	-6,60
- Comisión de gestión	-0,71	-0,70	-1,42	-2,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-69,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	149,27
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	149,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	542.627	589.659	542.627	

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	33.728	6,24	40.065	6,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			1.892	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>33.728</b>	<b>6,24</b>	<b>41.957</b>	<b>7,13</b>
TOTAL RV COTIZADA	33.424	6,16	26.583	4,51
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>33.424</b>	<b>6,16</b>	<b>26.583</b>	<b>4,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>67.152</b>	<b>12,40</b>	<b>68.540</b>	<b>11,64</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	242.369	44,79	272.025	46,06
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>242.369</b>	<b>44,79</b>	<b>272.025</b>	<b>46,06</b>
TOTAL RV COTIZADA	190.870	35,17	198.471	33,69
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>190.870</b>	<b>35,17</b>	<b>198.471</b>	<b>33,69</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>26.845</b>	<b>4,95</b>	<b>19.209</b>	<b>3,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>460.084</b>	<b>84,91</b>	<b>489.704</b>	<b>83,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>527.236</b>	<b>97,31</b>	<b>558.244</b>	<b>94,65</b>

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	15.562	Inversión
Total otros subyacentes		15562	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>15562</b>	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	3.409	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3409	
FUT. US 2YR NOTE 03/24	Futuros comprados	8.004	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/24	Futuros comprados	25.435	Inversión
FUT. EURO BUND 03/24	Futuros vendidos	29.539	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/24	Futuros comprados	2.872	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Emisión de opciones "call"	11.000	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 03/24	Futuros comprados	31.026	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	12.151	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		120027	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		123436	

#### 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

<p>Desde el 22.12.2023 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A, Clase C y Clase I 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 1,5%, a la Clase C de 1,25% y a la Clase I de 1%.</p> <p>Se aplicará una comisión de gestión fija del 1,4% anual sobre el patrimonio medio para la Clase A, del 1,15% anual sobre el patrimonio medio para la Clase C y del 0,9% anual sobre el patrimonio medio para la Clase I, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.</p> <p>Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,1% anual sobre el patrimonio medio para las Clases A, C e I, 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.</p> <p>Si una vez aplicada la comisión fija del 1,4% para la Clase A, del 1,15% para la Clase C y del 0,9% para la Clase I, alguna de las clases no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional a dicha clase.</p> <p>Nos ponemos en contacto con usted para informarle de unas modificaciones que se van a realizar en el fondo SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI (nº de Registro 5241) del que usted es partícipe.</p> <p>Las características del Fondo, una vez entren en vigor las modificaciones, quedarán como siguen:</p> <p>Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7. (Se mantiene).</p> <p>Categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088). (Se mantiene).</p> <p>Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto. (Se mantiene)</p> <p>Política de inversión:</p> <p>Se siguen criterios financieros y extra-financieros ASG (más del 70% del patrimonio (directo e indirecto) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). El fondo tendrá mínimo 50% de inversión sostenible.</p> <p>Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating.</p> <p>Invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas, volatilidad y/o materias primas (máximo 10%</p>
--

conjunto en volatilidad y materias primas).

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos) y hasta 40% en emergentes.

Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes.

Exposición a riesgo divisa:0-100%.

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. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Colectivo de inversores al que se dirige la Clase: Cualquier tipo de inversor capaz de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Inversión Mínima Inicial (se mantiene)

CLASE A 1 participación

CLASE C 100.000 euros

CLASE I 1.000.000 euros

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (se modifica)

CLASE A máxima del 1,5% (\*) (se mantiene) sobre patrimonio. máxima del 1,5% (\*) (se mantiene) sobre patrimonio. (\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,4% (antes, 1,3%) anual sobre el patrimonio medio.

CLASE C máxima del 1,25% (\*) (se mantiene) sobre patrimonio. máxima del 1% (\*) (se mantiene) sobre patrimonio.

CLASE I (\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,9% (antes, 0,8%) anual sobre el patrimonio medio. (\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,15% (antes, 1,05%) 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.

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Gestión anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene). 0,75%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Depositario anual directa sobre el patrimonio (se mantiene). 0,10%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Depositario anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene). 0,5%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisiones máximas por inversión en IIC (se mantiene). Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Sobre la parte del patrimonio invertida en IIC, las comisiones máximas indirectas no superarán el 1,5% anual, en el caso de la comisión de gestión, y el 1% anual, en el caso de la comisión de depositaria.

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: 3,42

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 26,93 - 4,79%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 12 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 3,1 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 1,99 - 0,35%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,47 - 0,26%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,49 - 1,69%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.595,94

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.165,34

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 42.888,23

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

## 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.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva en el periodo, en línea con los mercados en los que invierte. El resultado positivo viene principalmente por la parte de renta fija, concretamente de la parte de crédito Investment grade, aunque los bonos de gobiernos europeos también han aportado de manera significativa a la rentabilidad del fondo. En menor medida, la renta variable también ha contribuido a la rentabilidad positiva del fondo.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 4,65% hasta 391,1 millones de euros en la clase A, creció en un 1,83% hasta 166,5 millones de euros en la clase C y decreció en un 16,3% hasta 3,17 millones de euros en la clase I. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 1.725 lo que supone 19.203 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 124 lo que supone 1.225 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 7 lo que supone 16 participes para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el último trimestre para la clase A, 0,34% para la clase C y 0,28% para la clase I

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,28% en el periodo.

\*(Debido a un cambio de política de inversión en folleto, no se incluye información histórica de rentabilidad en los periodos señalados)

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,17% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la segunda mitad del año los bancos centrales han puesto fin a la subida de tipos de interés que había caracterizado a los anteriores meses tras una progresiva moderación de los niveles de inflación. Con estos buenos datos inflacionarios se ha pasado del ¿Higher for Longer¿ a un inicio de la bajada de tipos que no parece ya tan lejano. Es por esto por lo que las previsiones de crecimiento para el próximo 2024 cada vez son más optimistas. Las buenas noticias han impulsado los mercados de renta fija y sobre todo de renta variable en el último tramo de año teniendo incluso rentabilidades de doble dígito. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento todavía cauto a medio plazo, sin embargo, muy cercano al índice de referencia, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación. Por un lado, durante todo el semestre hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral, 37,1% a cierre de diciembre. En relación con la parte de derivados, compramos opciones (puts) sobre el Eurostoxx50 como cobertura bajista. Durante el periodo recogimos beneficios con estrategias de cobertura alcista con opciones sobre el Eurostoxx50. Adicionalmente, hemos mantenido a lo largo del periodo una estrategia de venta sistemática de opciones de compra tanto en Estados Unidos como en Europa, con el fin de ingresar el valor de la prima. Respecto a la renta fija, aumentamos progresivamente la duración en cartera, haciendo una gestión muy activa del tramo corto de la curva, si es verdad que redujimos posicionamiento en el corto plazo las últimas semanas ya que el mercado descontaba bajadas de tipos antes y de mayor cuantía que los bancos centrales, acabando así el año con una duración en la renta fija de 3,2 años. Finalmente, en este último mes desaparece de cartera la estrategia relativa del bono a 10 años americano contra el bono a 10 años alemán ya que vendimos gran parte de la posición en Treasury americano debido a unas opciones (calls) en venta que fueron ejecutadas. Paralelamente, hemos mantenido los niveles cerca del nivel neutral en investment grade, y hemos continuado sin posición en deuda emergente y deuda de alto rendimiento.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland, JPMorgan Asset Management, Candriam Luxembourg, DWS Investment S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 4,9% de los activos de la cartera del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 30,58% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

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

Durante el 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 Variable han supuesto un 46,51% del total presupuestado destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 54.113,06 euros, lo que representa un 0,009% 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.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

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

#### Política de voto

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

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

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

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente forma:

- Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: [https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03\\_-SAM-ESP\\_Politica-](https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-)

- Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: [https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP\\_Politica-de-Voto\\_ES\\_DEF.pdf](https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf)

### Principales cifras en 2023

La información de detalle\* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad.

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

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

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 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	%
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	154	0,03	148	0,03
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	283	0,05	270	0,05
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1.034	0,19	982	0,17
XS2708407015 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR	776	0,14		
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	729	0,13	1.416	0,24
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	101	0,02	99	0,02
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	4.883	0,90	4.741	0,80
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR			903	0,15
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR			674	0,11
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2.819	0,52	2.795	0,47
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1.643	0,30	1.561	0,26
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	934	0,17	893	0,15
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR			476	0,08
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	2.534	0,47	3.890	0,66
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR			871	0,15
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1.058	0,19	1.016	0,17
ES00000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	233	0,04	225	0,04
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.346	0,25	1.287	0,22
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR			1.071	0,18
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	630	0,12	534	0,09
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	975	0,18		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>20.130</b>	<b>3,70</b>	<b>23.851</b>	<b>4,04</b>
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR			184	0,03
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR			399	0,07
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR			885	0,15
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR			2	0,00
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR			683	0,12
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR			222	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>2.374</b>	<b>0,41</b>
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	420	0,08	405	0,07
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	409	0,08	397	0,07
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	368	0,07	354	0,06
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	211	0,04	199	0,03
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	317	0,06		
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	283	0,05	271	0,05
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	265	0,05	249	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	329	0,06	304	0,05
XS2357417257 - RFIIA BANCO SANTANDER  0.62 2029-06-24	EUR	177	0,03		
XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	192	0,04	186	0,03
XS2699159351 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	144	0,03		
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	102	0,02	99	0,02
XS2553801502 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	316	0,06	303	0,05
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	587	0,11	566	0,10
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	361	0,07	340	0,06
ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	547	0,10	522	0,09
XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	265	0,05	257	0,04
XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	796	0,15	776	0,13
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	300	0,06	299	0,05
XS2648498371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	415	0,08		
XS2558916693 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	203	0,04	197	0,03
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	108	0,02		
XS2194370727 - RFIIA BANCO SANTANDER  1.12 2027-06-23	EUR	183	0,03	176	0,03
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	3.036	0,56	2.979	0,51
ES0378641346 - RFIIA FADE FONDO DE  0.05 2024-09-17	EUR			385	0,07
XS2530034649 - RFIIA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	205	0,04		
XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	213	0,04	203	0,03
XS2610209129 - RFIIA ACCIONA ENERGIA  3.75 2030-04-25	EUR	396	0,07	393	0,07
XS2153405118 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	289	0,05	284	0,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.437</b>	<b>2,14</b>	<b>10.144</b>	<b>1,73</b>
XS1072141861 - RFIIA ADIF ALTA VELOCI 3.50 2024-05-27	EUR			453	0,08
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	2.160	0,40	2.152	0,36
XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR			400	0,07
ES0378641320 - RFIIA FADE FONDO DE  0.85 2023-12-17	EUR			692	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.160</b>	<b>0,40</b>	<b>3.697</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>33.728</b>	<b>6,24</b>	<b>40.065</b>	<b>6,81</b>
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR			1.892	0,32
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				<b>1.892</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>33.728</b>	<b>6,24</b>	<b>41.957</b>	<b>7,13</b>
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.070	0,75	2.111	0,36
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR			111	0,02
ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR SA	EUR	4.891	0,90	3.055	0,52
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	9.167	1,69	6.383	1,08
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	3.188	0,59	3.007	0,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			3.955	0,67
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3.019	0,56	2.385	0,40
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	9.088	1,67	5.576	0,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>33.424</b>	<b>6,16</b>	<b>26.583</b>	<b>4,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>33.424</b>	<b>6,16</b>	<b>26.583</b>	<b>4,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>67.152</b>	<b>12,40</b>	<b>68.540</b>	<b>11,64</b>
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR			3.367	0,57
DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	489	0,09	473	0,08
FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR			610	0,10
FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2031-11-25	EUR	1.043	0,19	555	0,09
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	2.364	0,44	2.308	0,39
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR			649	0,11
AT0000A1VVK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	833	0,15	319	0,05
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	3.212	0,59	3.100	0,53
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	635	0,12	1.619	0,27
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	2.103	0,39	3.720	0,63
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	670	0,12	647	0,11
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	4.909	0,90	4.806	0,82
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	2.460	0,45	2.833	0,48
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.717	0,32	1.644	0,28
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	172	0,03	165	0,03
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	3.287	0,61	2.096	0,36
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1.627	0,30	1.565	0,27
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUB 2.88 2029-04-15	EUR	719	0,13		
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	8.776	1,62	8.532	1,45
EU000A3K4DJ5 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR	1.218	0,22		
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	422	0,08	407	0,07
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2029-11-25	EUR	3.448	0,64	3.842	0,65
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  2.00 2032-11-25	EUR	3.517	0,65	3.398	0,58
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	423	0,08	399	0,07
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR			1.319	0,22
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	280	0,05	368	0,06
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	1.707	0,31	1.644	0,28
FR0014007TY9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.00 2025-02-25	EUR	4.440	0,82	6.044	1,02
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.75 2028-02-25	EUR	5.172	0,95	4.359	0,74
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	616	0,11	596	0,10
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	3.385	0,62	3.236	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005454241 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01	EUR			245	0,04
IT0005493298 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	2.701	0,50	2.647	0,45
XS1207449684 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR			1.037	0,18
EU000A1G0EE0 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	468	0,09	445	0,08
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.00 2026-02-25	EUR	1.674	0,31	1.621	0,27
XS2283340060 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	156	0,03	148	0,03
PTRAAGOM0001 - RFIJA REGIAO AUTONOMA  0.60 2026-07-21	EUR			184	0,03
AT000A33SH3 - RFIJA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	1.093	0,20	1.058	0,18
DE0001102473 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	608	0,11		
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-11-25	EUR	1.190	0,22	2.045	0,35
FR001400HI98 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  2.75 2029-02-25	EUR	643	0,12		
XS2439543047 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	1.964	0,36	1.885	0,32
BE0000347568 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	351	0,06	338	0,06
DE0001102457 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR			2.083	0,35
EU000A284451 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	5.394	0,99	5.447	0,92
EU000A3K4DD8 - RFIJA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	211	0,04	202	0,03
XS1912495691 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR			813	0,14
FR0014000UG9 - RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3.453	0,64	3.376	0,57
NL0014555419 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.290	0,24	1.229	0,21
XS2419364653 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR			492	0,08
DE0001030716 - RFIJA BUNDESobligation 0.00 2025-10-10	EUR	27.030	4,98	26.605	4,51
IT0005542359 - RFIJA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	3.285	0,61	3.319	0,56
DE000BU22007 - RFIJA BUNDESobligation 2.50 2025-03-13	EUR	1.673	0,31		
DE000BU2Z015 - RFIJA BUNDESobligation 2.60 2033-08-15	EUR	1.558	0,29		
XS2314675997 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	468	0,09	447	0,08
LU2162831981 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	87	0,02	82	0,01
IE00BFZRQ242 - RFIJA IRELAND (GOVERNME 1.35 2031-03-18	EUR	457	0,08	440	0,07
EU000A287074 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	321	0,06	305	0,05
EU000A3KWCf4 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR			445	0,08
XS2176621253 - RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR			226	0,04
BE0000352618 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	651	0,12	626	0,11
DE0001102622 - RFIJA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15	EUR	2.145	0,40	2.079	0,35
IT0005556011 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	873	0,16		
BE0000346552 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	1.024	0,19	986	0,17
XS1107718279 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	1.908	0,35	1.856	0,31
EU000A1G0EK7 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13	EUR			496	0,08
XS2388495942 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR			1.144	0,19
IE00BKFCV568 - RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1.283	0,24	1.229	0,21
EU000A3K7MW2 - RFIJA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR			536	0,09
IT0005534281 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28	EUR	2.804	0,52		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>126.406</b>	<b>23,31</b>	<b>130.738</b>	<b>22,16</b>
XS1280834992 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR			3.697	0,63
IT0005499311 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR	1	0,00	1	0,00
XS1933817824 - RFIJA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR	235	0,04	234	0,04
IT0005531295 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-31	EUR			1.745	0,30
IT0005541278 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-29	EUR			3.739	0,63
FR0127462911 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.00 2023-11-29	EUR			8.692	1,47
EU000A1Z99M6 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	3.448	0,64		
IT0005424251 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR			1.945	0,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.684</b>	<b>0,68</b>	<b>20.053</b>	<b>3,40</b>
XS2002491780 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	647	0,12	599	0,10
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	246	0,05	233	0,04
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	302	0,06	296	0,05
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	207	0,04	195	0,03
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	390	0,07	369	0,06
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.971	0,36	1.891	0,32
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	418	0,08	394	0,07
DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR			272	0,05
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	272	0,05	254	0,04
FR0013447232 - RFIJA COVIVQ 1.12 2031-09-17	EUR	81	0,01	80	0,01
FR0013535150 - RFIJA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	496	0,09	463	0,08
FR001400DC26 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	415	0,08	199	0,03
XS1721760541 - RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	184	0,03	177	0,03
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.88 2030-05-19	EUR	516	0,10	490	0,08
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	480	0,09	963	0,16
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	224	0,04	217	0,04
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	336	0,06	327	0,06
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	163	0,03	154	0,03
XS2235996217 - RFIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR			230	0,04
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	313	0,06	298	0,05
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	187	0,03	183	0,03
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	582	0,11	563	0,10
XS2463505581 - RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	223	0,04	219	0,04
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	414	0,08	397	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	458	0,08	439	0,07
XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	472	0,09	916	0,16
XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	724	0,13	699	0,12
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND  4.88 2028-07-16	EUR	209	0,04	200	0,03
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	88	0,02	84	0,01
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	88	0,02	284	0,05
XS2487054004 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	388	0,07	372	0,06
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	201	0,04	196	0,03
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	538	0,10	508	0,09
XS2591029876 - RFIJA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	141	0,03	138	0,02
XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	399	0,07	393	0,07
XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.112	0,20	1.074	0,18
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	207	0,04	196	0,03
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	356	0,07	340	0,06
DE000A3H3JM4 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	164	0,03		
DE000NWB0AD8 - RFIJA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	2.005	0,37	1.951	0,33
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	340	0,06	326	0,06
FR0013511615 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	1.679	0,31	1.661	0,28
FR00140005B8 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	166	0,03	157	0,03
FR00140030C5 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	835	0,15	799	0,14
FR0014005ZP8 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	339	0,06	324	0,05
FR001400F620 - RFIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	311	0,06	288	0,05
FR001400HIK6 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	207	0,04	200	0,03
FR001400MIG4 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	207	0,04		
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	101	0,02	96	0,02
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	201	0,04	193	0,03
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	209	0,04	200	0,03
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	565	0,10	554	0,09
XS2343510520 - RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	587	0,11	559	0,09
XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	182	0,03	167	0,03
XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	293	0,05	276	0,05
XS2262065159 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	175	0,03		
XS2265521620 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	273	0,05		
XS2068969067 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	462	0,09	446	0,08
XS1980270810 - RFIJA ITERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	257	0,05	251	0,04
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	424	0,08	406	0,07
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	288	0,05	274	0,05
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	587	0,11	538	0,09
XS2591032235 - RFIJA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	104	0,02	102	0,02
XS2599779597 - RFIJA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	215	0,04	202	0,03
PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1702729275 - RFIJA E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	860	0,16	833	0,14
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	281	0,05	269	0,05
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	147	0,03	134	0,02
DE000NWB0AC0 - RFIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	431	0,08	424	0,07
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	3.681	0,68	3.634	0,62
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	574	0,11	559	0,09
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	727	0,13	685	0,12
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	279	0,05	264	0,04
FR001400F1G3 - RFIJA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	616	0,11	594	0,10
FR001400I186 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	306	0,06	298	0,05
NL0015001BV1 - RFIJA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR			297	0,05
XS1815070633 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	2.078	0,38	2.036	0,35
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	468	0,09	445	0,08
XS2234567233 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	351	0,06	332	0,06
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	213	0,04	203	0,03
XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	206	0,04	199	0,03
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	946	0,17	926	0,16
XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	195	0,04	189	0,03
XS2388449758 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	350	0,06	330	0,06
XS2089368596 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR			648	0,11
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.190	0,22	1.169	0,20
XS2390861362 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR			1.295	0,22
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	162	0,03	153	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	554	0,10	523	0,09
DE000A3H2ZX9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	265	0,05	1.140	0,19
DE000NWB0AL1 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	742	0,14	708	0,12
XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	180	0,03	163	0,03
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	294	0,05	283	0,05
FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	259	0,05	247	0,04
FR001400FIM6 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	102	0,02	98	0,02
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	104	0,02		
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	201	0,04	189	0,03
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.567	0,29	1.499	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1632897762 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	316	0,06	308	0,05
XS2234567662 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	491	0,09	462	0,08
XS2534976886 - RFIIJA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	316	0,06	302	0,05
XS2675884733 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	113	0,02		
XS2678749990 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	423	0,08		
XS2482887879 - RFIIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	483	0,09	459	0,08
XS2384734542 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	361	0,07	924	0,16
XS2388457264 - RFIIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.754	0,32	1.677	0,28
XS2389343380 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	927	0,17	874	0,15
XS2491963638 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	525	0,10	513	0,09
XS2596537972 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	222	0,04	215	0,04
XS1797138960 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	299	0,06	296	0,05
PTEDPNOM0015 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	289	0,05	278	0,05
BE0002875566 - RFIIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	389	0,07	371	0,06
IT0005532574 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	204	0,04	198	0,03
XS2609970848 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	212	0,04	202	0,03
DE000A3LH6T7 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	671	0,12	660	0,11
DE000A3LH6U5 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	249	0,05	743	0,13
DE000A3MQS72 - RFIIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	172	0,03	161	0,03
DE000BLB6JZ6 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	308	0,06	299	0,05
XS2112475509 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	198	0,04	187	0,03
FR0013384567 - RFIIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	567	0,10	547	0,09
FR0013426731 - RFIIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	708	0,13	677	0,11
FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	570	0,10	552	0,09
FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	479	0,09	457	0,08
FR001400H9B5 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	518	0,10	491	0,08
FR001400IV17 - RFIIJA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	207	0,04	199	0,03
XS2616652637 - RFIIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	642	0,12	603	0,10
XS2317069685 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR	518	0,10	493	0,08
XS2187529180 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	204	0,04	189	0,03
XS2021462440 - RFIIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	107	0,02	99	0,02
XS1218319702 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2025-03-14	EUR	284	0,05	279	0,05
XS2527319979 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	299	0,06	292	0,05
XS2629064267 - RFIIJA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR			168	0,03
XS2533012790 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	216	0,04	213	0,04
XS2635647154 - RFIIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	408	0,08	395	0,07
XS2536364081 - RFIIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	468	0,09	450	0,08
XS2549543226 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	109	0,02	211	0,04
XS2574873183 - RFIIJA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	313	0,06	296	0,05
XS2475958059 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR			170	0,03
XS2578472339 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	110	0,02	105	0,02
XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	568	0,10	539	0,09
XS2491189408 - RFIIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	292	0,05	285	0,05
XS2491738949 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	203	0,04	196	0,03
XS2596599063 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	206	0,04	199	0,03
IT0005366460 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	485	0,09	474	0,08
DE000CZ45W57 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	686	0,13	658	0,11
DE000NWB0AJ5 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	599	0,11	571	0,10
FR0013507647 - RFIIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	433	0,08	416	0,07
FR001400KZQ1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	313	0,06		
FR001400M4O2 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  4.38 2033-11-27	EUR	105	0,02		
FR001400MF86 - RFIIJA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	311	0,06		
XS2018636600 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	203	0,04	199	0,03
XS2221845683 - RFIIJA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	416	0,08	383	0,06
XS2672418055 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	318	0,06		
XS2575971994 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	205	0,04	196	0,03
XS2381261424 - RFIIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	158	0,03	145	0,02
XS2597696124 - RFIIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	412	0,08	399	0,07
XS2498554992 - RFIIJA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	102	0,02		
AT0000A32RPO - RFIIJA HYPO VORARLBERG  4.12 2026-02-16	EUR	200	0,04	197	0,03
XS2606341787 - RFIIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR			293	0,05
DE000C80HRQ9 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	192	0,04	186	0,03
XS2010036874 - RFIIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	540	0,10	525	0,09
XS2311407352 - RFIIJA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	354	0,07	335	0,06
FR0013398229 - RFIIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.284	0,24	1.261	0,21
FR0013415692 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	547	0,10	518	0,09
FR00140060E7 - RFIIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	350	0,06	336	0,06
XS1720192696 - RFIIJA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR			958	0,16
XS2631822868 - RFIIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	251	0,05	240	0,04
XS2233121792 - RFIIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR			75	0,01
XS2534985523 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	499	0,09	485	0,08
XS2340236327 - RFIIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	420	0,08	392	0,07
XS2351092478 - RFIIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	250	0,05	421	0,07
XS2360041474 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	228	0,04	210	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	506	0,09	483	0,08
XS2207430120 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	412	0,08	401	0,07
DE000A3E5XN1 - RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	372	0,07	355	0,06
DE000BLB6JU0 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	172	0,03	166	0,03
XS2411311579 - RFIJA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	186	0,03		
XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	139	0,03		
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	277	0,05	264	0,04
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	107	0,02		
XS2723597923 - RFIJA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	194	0,04		
XS2725959683 - RFIJA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	155	0,03		
XS2652069480 - RFIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	147	0,03		
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR	207	0,04		
XS2675722750 - RFIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	413	0,08		
XS2680945479 - RFIJA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	317	0,06		
XS2694863841 - RFIJA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	211	0,04		
XS2694872594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	317	0,06		
XS2297882644 - RFIJA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	240	0,04	231	0,04
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	461	0,08	452	0,08
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	77	0,01	71	0,01
DE000BLB6JU7 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR			290	0,05
FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	563	0,10	558	0,09
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR			345	0,06
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	657	0,12	629	0,11
XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	634	0,12	610	0,10
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR			482	0,08
XS2356091269 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR			524	0,09
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	700	0,13	665	0,11
XS1691909920 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR			340	0,06
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR			197	0,03
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1.751	0,32	1.684	0,29
XS2707169111 - RFIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	324	0,06		
DE000CZ439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	105	0,02		
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	634	0,12	601	0,10
FR0014006UI2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	1.534	0,28	1.494	0,25
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	407	0,07	396	0,07
FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	327	0,06	311	0,05
FR001400M6G3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	104	0,02		
FR001400MLN4 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO  4.12 2030-12-11	EUR	206	0,04		
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	400	0,07	382	0,06
XS2532247892 - RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	100	0,02	96	0,02
XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	791	0,15		
XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	285	0,05		
XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	797	0,15	761	0,13
XS2591026856 - RFIJA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	153	0,03	151	0,03
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.62 2033-03-08	EUR	239	0,04	221	0,04
XS2295335413 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	182	0,03	173	0,03
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.555	0,29	1.754	0,30
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	258	0,05	245	0,04
XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	481	0,09	471	0,08
AT000B122155 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR			99	0,02
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.697	0,31	1.628	0,28
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	162	0,03	151	0,03
BE6328785207 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR			519	0,09
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	508	0,09	490	0,08
BE6333133039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR			498	0,08
XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR			315	0,05
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	581	0,11	555	0,09
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	215	0,04	206	0,03
XS2348325494 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	266	0,05	248	0,04
XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	82	0,02	74	0,01
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	263	0,05	247	0,04
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	186	0,03	178	0,03
XS2176686546 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	303	0,06	292	0,05
XS2478299204 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	510	0,09	494	0,08
XS2579284469 - RFIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	606	0,11	580	0,10
XS2584685031 - RFIJA RWEE AG 3.62 2029-02-13	EUR	103	0,02	98	0,02
XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR			827	0,14
XS1694219780 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.93 2024-10-11	EUR			573	0,10
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	255	0,05	243	0,04
FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.000	0,18	966	0,16
FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	213	0,04		
XS2171713006 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	84	0,02		
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND  4.62 2029-11-13	EUR	156	0,03		
XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	104	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	83	0,02		
XS2673547746 - RFIJA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	241	0,04		
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	509	0,09	492	0,08
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR			458	0,08
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	208	0,04	199	0,03
XS1917601582 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 1.50 2024-12-04	EUR			2.176	0,37
XS2463518998 - RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR			581	0,10
XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR			900	0,15
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	567	0,10	540	0,09
XS2604699327 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	208	0,04	199	0,03
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 0.00 2026-11-16	EUR	181	0,03		
FR001400M9L7 - RFIJA EDF 3.75 2027-06-05	EUR	204	0,04		
XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	205	0,04		
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	105	0,02		
XS2549543143 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	209	0,04		
XS2673536541 - RFIJA E.ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	197	0,04		
XS2675685700 - RFIJA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	188	0,03		
XS2478299386 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	96	0,02		
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR			498	0,08
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	207	0,04	200	0,03
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	230	0,04	223	0,04
XS2643041721 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	511	0,09	496	0,08
XS2366741770 - RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR			196	0,03
XS2487016250 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR	428	0,08	413	0,07
XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR			199	0,03
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR			301	0,05
IT0005570988 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	314	0,06		
XS2411178630 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	82	0,02		
FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	207	0,04		
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	458	0,08		
XS2694874533 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	213	0,04		
XS2694995163 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	101	0,02		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>102.091</b>	<b>18,92</b>	<b>106.393</b>	<b>17,99</b>
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			487	0,08
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			986	0,17
FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR			491	0,08
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	2.164	0,40	2.544	0,43
XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR	2.154	0,40	2.143	0,36
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	3.735	0,69	3.723	0,63
XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR			2.184	0,37
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			150	0,03
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	2.136	0,39	2.134	0,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.189</b>	<b>1,88</b>	<b>14.841</b>	<b>2,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>242.369</b>	<b>44,79</b>	<b>272.025</b>	<b>46,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>242.369</b>	<b>44,79</b>	<b>272.025</b>	<b>46,06</b>
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.598	1,03	6.994	1,19
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR			3.790	0,64
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			2.422	0,41
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	5.460	1,01	2.961	0,50
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	8.999	1,66	4.381	0,74
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.203	0,77	4.447	0,75
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	2.935	0,54		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	4.122	0,76		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.831	0,52	3.097	0,53
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3.474	0,64	2.896	0,49
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	5.815	1,07		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.782	0,51	3.276	0,56
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	3.166	0,58	3.663	0,62
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	7.630	1,41		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.002	0,74	3.158	0,54
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.189	0,96	6.021	1,02
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			2.839	0,48
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	2.226	0,41	7.205	1,22
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	7.212	1,33		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	4.863	0,90	4.648	0,79
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4.514	0,83		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.669	1,04	5.944	1,01
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.727	0,69	3.533	0,60
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.104	0,76	6.440	1,09
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	8.443	1,56	6.527	1,11
JE00BJDLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	4.698	0,87	3.406	0,58
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			2.387	0,40
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.634	0,30	4.113	0,70
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.986	0,73	3.661	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	2.353	0,43	2.370	0,40
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.870	0,34	6.726	1,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.811	0,70	3.706	0,63
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	10.359	1,91	7.702	1,31
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.807	0,89	2.487	0,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			6.944	1,18
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.888	0,35	5.126	0,87
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.668	0,31	2.984	0,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.009	0,92	4.909	0,83
GB00BJDQ0870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	5.113	0,94		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR			4.360	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			4.995	0,85
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR			3.480	0,59
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	560	0,10	905	0,15
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1.144	0,21		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			6.764	1,15
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP			4.688	0,80
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.545	0,65	3.124	0,53
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IHW SMITH PLC	GBP	2.740	0,50	3.991	0,68
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	5.111	0,94	5.242	0,89
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.717	0,32		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR			2.361	0,40
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	7.829	1,44	2.805	0,48
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK			6.460	1,10
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.911	0,91	4.835	0,82
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.233	0,23	1.132	0,19
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK			2.567	0,44
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	7.920	1,46		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>190.870</b>	<b>35,17</b>	<b>198.471</b>	<b>33,69</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>190.870</b>	<b>35,17</b>	<b>198.471</b>	<b>33,69</b>
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	18.761	3,46	5.191	0,88
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2.697	0,50	2.574	0,44
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	2.716	0,50	8.882	1,51
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	2.671	0,49	2.561	0,43
<b>TOTAL IIC</b>		<b>26.845</b>	<b>4,95</b>	<b>19.209</b>	<b>3,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>460.084</b>	<b>84,91</b>	<b>489.704</b>	<b>83,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>527.236</b>	<b>97,31</b>	<b>558.244</b>	<b>94,65</b>

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 28,56 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,456%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 1623000 euros, y un tipo de 3,67%.