

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,02	0,20	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,49	-0,50	-0,49

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.731.922,64	2.117.760,84	6.114	7.033	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	58.901,63	77.004,73	183	221	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	7.129.948,68	5.493.207,83	101.622	80.056	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	184.200	253.417	267.372	296.791
CLASE M	EUR	6.342	8.532	3.932	1.015
CLASE CARTERA	EUR	795.665	381.887	298.730	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	106,3558	108,8374	107,2695	102,4103
CLASE M	EUR	107,6692	109,6875	107,7653	102,7616
CLASE CARTERA	EUR	111,5947	112,7822	109,7732	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-2,28	-0,96	-0,21	-0,11	-1,03	1,46	4,74	-2,87	2,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-10-2021	-0,34	25-02-2021	-2,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	02-11-2021	0,39	01-03-2021	1,15	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,51	1,46	1,51	1,92	4,75	1,81	1,51	2,14
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice Folleto	1,82	2,39	1,48	1,47	1,82	4,18	1,77	1,63	2,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,53	3,53	3,53	3,53	1,58	1,58	1,91

(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.

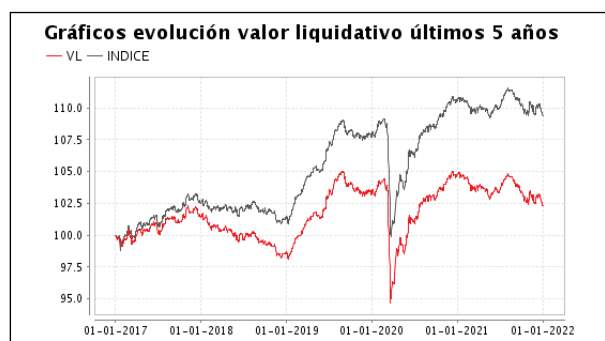
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,51	1,51	1,51	1,51

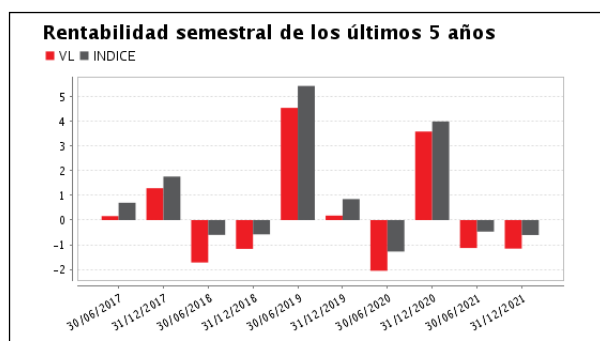
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,84	-0,84	-0,09	0,00	-0,92	1,78	4,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-10-2021	-0,34	25-02-2021	-2,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-11-2021	0,39	01-03-2021	1,15	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,51	1,45	1,51	1,91	4,73	1,70		
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32	12,36		
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71	0,71		
Indice Folleto	1,82	2,39	1,48	1,47	1,82	4,18	1,77		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,61	4,80	4,98	5,15	0,78		

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

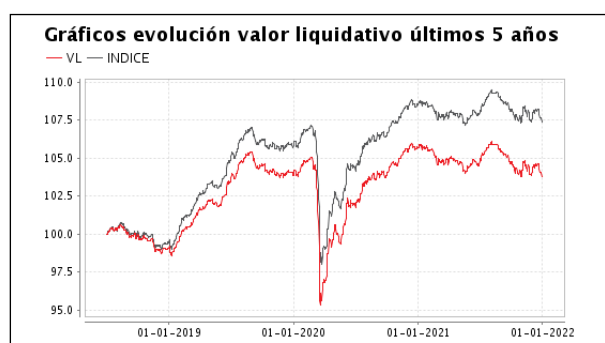
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	0,62	

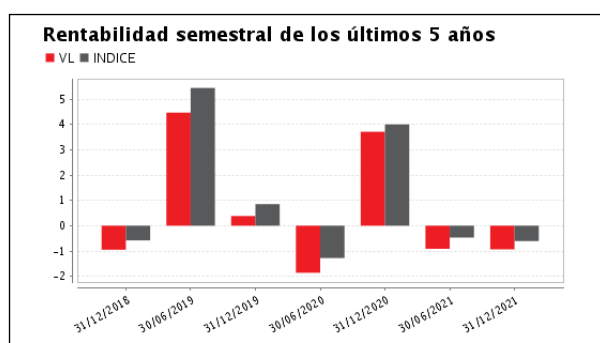
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,05	-0,64	0,11	0,20	-0,72	2,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-10-2021	-0,33	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-11-2021	0,39	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,51	1,46	1,51	1,92	4,75			
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32			
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71			
Indice Folleto	1,82	2,39	1,48	1,47	1,82	4,18			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28	5,47	5,65	5,84	5,98			

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

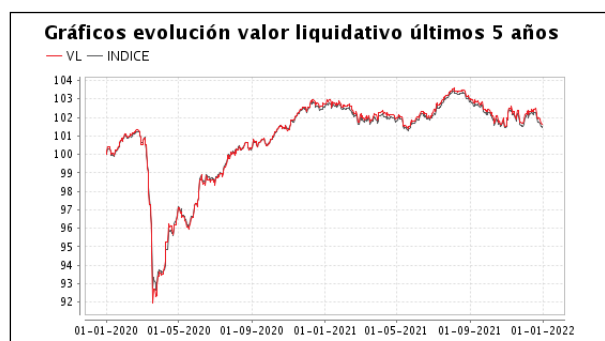
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,07	0,06	0,27	0,09		

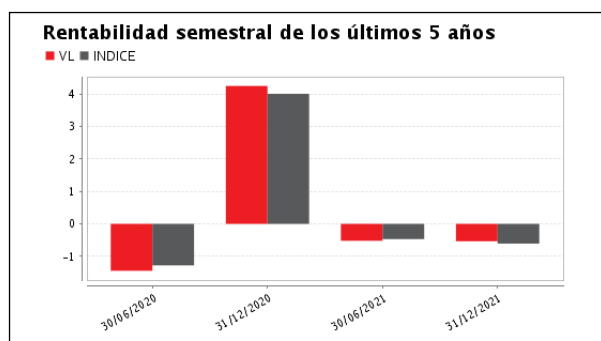
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.984.170	513.795	-0,35
Renta Fija Internacional	1.318.665	224.072	0,10
Renta Fija Mixta Euro	6.948.146	175.391	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	1.780.681	56.003	0,30
Renta Variable Mixta Euro	688.823	19.417	-0,32
Renta Variable Mixta Internacional	2.381.136	41.132	2,85
Renta Variable Euro	1.617.653	145.333	1,91
Renta Variable Internacional	3.480.748	398.017	2,75
IIC de Gestión Pasiva	103.542	3.367	-0,54
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.251.665	42.707	-0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	285.608	4.818	0,23
Global	16.248.994	453.218	2,62
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.911.766	68.411	-0,28
IIC que Replica un Índice	585.788	115.714	7,59

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.457.272	68.019	-0,71
Total fondos	49.044.659	2.329.414	1,34

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	940.616	95,38	813.824	95,46
* Cartera interior	47.211	4,79	63.555	7,45
* Cartera exterior	890.580	90,30	748.947	87,85
* Intereses de la cartera de inversión	2.826	0,29	1.322	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.561	4,62	29.405	3,45
(+/-) RESTO	30	0,00	9.328	1,09
TOTAL PATRIMONIO	986.207	100,00 %	852.556	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	852.556	643.836	643.836	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,30	29,68	43,26	-34,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,69	-0,66	-1,36	32,92
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	-0,32	-0,74	60,76
+ Intereses	0,40	0,46	0,85	12,82
+ Dividendos	0,04	0,01	0,05	303,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	-0,68	-1,57	60,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-250,57
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,08	-0,03	-159,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,03	-0,05	-11,23
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	42,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,34	-0,62	6,30
- Comisión de gestión	-0,24	-0,30	-0,54	2,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	19,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	46.119,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	986.207	852.556	986.207	

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	47.211	4,78	50.952	6,00
TOTAL RENTA FIJA	47.211	4,78	50.952	6,00
TOTAL DEPÓSITOS			12.602	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.211	4,78	63.555	7,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	864.891	87,71	690.506	80,87
TOTAL RENTA FIJA	864.891	87,71	690.506	80,87
TOTAL IIC	25.689	2,60	58.360	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	890.580	90,31	748.867	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	937.791	95,09	812.422	95,20

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO BOBL 03/22	Futuros comprados	20.110	Inversión
FUT. EURO BUND 03/22	Futuros comprados	10.115	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/22	Futuros comprados	1.739	Inversión
Total otros subyacentes		31964	
TOTAL OBLIGACIONES		31964	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones)

euros): 7,69 - 0,84%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 6,35 - 0,69%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 18,19 - 1,99%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.975.49

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el segundo semestre del año continuó marcada por la evolución de la pandemia de Covid-19. El aumento de contagios provocado por la variante Delta durante los meses de verano, así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre provocaron episodios de volatilidad en las bolsas. No obstante, en el conjunto del semestre se impulsaron las compras en las bolsas y los principales índices de EEUU y de Europa cerraron el periodo con ganancias. En los mercados de renta fija, las TIR de los bonos de gobiernos se movieron en un rango amplio. La TIR del bono del gobierno alemán llegó a ceder hasta el -0,50% en agosto, registró el nivel más alto del periodo en -0,08% en octubre y se situó en -0,18% a cierre de diciembre. Los periodos de aumento de contagios propiciaron compras de bonos mientras que los datos de reactivación económica y de subidas en los precios y los anuncios de los Bancos Centrales de normalización de las medidas de política monetaria dieron paso a ventas de bonos. La reactivación económica continuó ganando ritmo en la Zona Euro con un crecimiento trimestral del PIB del 2,2% en el 3ºT21. En EEUU el avance del PIB en el 3ºT21 se moderó al 2,3% anualizado, aunque los datos más recientes de actividad económica muestran que el ritmo de crecimiento habría aumentado durante el último trimestre. En cuanto a los precios, la inflación continuó aumentando en ambas zonas geográficas resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos. El IPC de diciembre se situó en el 5% en Zona Euro y el de noviembre en el 6,8% en EE.UU.

En este escenario, a lo largo del semestre los Bancos Centrales fueron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos a un ritmo inicial de -15MMn\$/mes que elevó a -30MMn\$/mes para las compras a partir de enero de 2022. En la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMneuros/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMneuros/mes y a partir de octubre serán de 20MMneuros/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.

Tanto la TIR del bono del gobierno alemán como la TIR del bono del gobierno americano finalizaron el semestre ligeramente por encima de los niveles de finales de junio. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo. La prima de riesgo española aumentó 12 p.b. hasta 74p.b.

Durante el segundo semestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,31% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,80%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,60% mientras que el Exane de bonos convertibles subió un +0,85%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -

1,14% en el semestre.

En los mercados de renta variable europeos, en el semestre el EUROSTOXX 50 subió un +5,76%, el DAX alemán un +2,28% y el británico un +4,93%. El IBEX35 se vio especialmente afectado por las ventas provocadas a raíz de la aparición de la variante Ómicron y cayó un -1,22% en periodo. En Estados Unidos el SP500 subió un +10,91% y finalizó el periodo en zona de máximos históricos mientras que el Nasdaq subió un 7,87%. En Japón, el Nikkei 225 finalizó el periodo prácticamente plano.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -11,71% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se depreció un -4,12% frente al dólar y un -1,85% frente a la libra esterlina.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 19,17% hasta 184.200.057 euros en la clase A, creció en un 29,10% hasta 795.664.780 euros en la clase Cartera y decreció en un 24,22% hasta 6.341.894 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 919 lo que supone 6.114 partícipes para la clase A, aumentó en 21.566 lo que supone 101.622 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 38 lo que supone 183 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,96% y la acumulada en el año de -2,28% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,64% y la acumulada en el año de -1,05% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,84% y la acumulada en el año de -1,84% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,38% durante el trimestre para la clase A, 0,07% para la clase Cartera y 0,27% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,37%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,38%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,32% para la clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,38%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para la clase M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,35% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,55% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,07% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,33% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El último semestre tuvo varios momentos de incertidumbre, donde durante los meses de verano hemos tenido estabilidad a nivel de spreads de crédito investment grade, pero volatilidad a nivel de tipos de interés con bajada y subida de las tires. El primer movimiento ha sido muy técnico, en una mezcla de incertidumbre de cara a la variante Delta y su impacto en el crecimiento, llevando a una huida hacia la calidad, que se ha desvanecido durante los meses de agosto y septiembre, con el mercado reflejando en la tires los anuncios de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales. En los últimos tres meses del año el tono ha cambiado para los diferenciales de crédito, que han registrado ampliaciones, sobre todo durante noviembre con la llegada de la variante ómicron. El índice ERL0 ampliando 14pb en el periodo, cerrando el año a 98pb. La confirmación por parte de los bancos centrales, que han acelerado el ritmo de salida, debido a los temores de cara a la inflación, llevaron a la subida de los tipos de interés que tampoco han favorecido a la renta fija y el fondo en el periodo.

Durante el periodo, el fondo ha seguido enfocándose en la optimización de sus curvas, utilizando el mercado primario y secundario, pero ha terminado el año ligeramente menos invertido a 95% vs 97% al inicio del periodo. No obstante, la inversión directa en bonos ha subido desde 90% al 93%, mientras que la inversión vía ETF ha bajado desde el

7% hasta el 2%, dejando el fondo con una duración de tipos cerca 5.2 años frente a 5.4 años al inicio del periodo. Sectorialmente las tres mayores bajadas en términos de aportación a duración han sido en Bancos, Basic Industry y Telecomunicaciones, frente a subidas en Utilities, Healthcare y Consumer Goods. Los sectores con la peor contribución al fondo han sido el Financiero por su alto peso (Credit Agricole y Belfius), seguido de Consumer Goods (Imperial Brands y Coca Cola) y Real Estate (Vonovia y Castellum). En cuanto a duración, los tramos 3 a 7 años han contribuido peor por su alto, aunque en valor relativo frente a mercado lo han hecho mejor.

De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían ampliar ligeramente para valores mas cercanos a su media, con el enfoque de las compañías cambiando a un perfil menos conservador. No obstante, los diferenciales van a seguir estando soportados por el BCE, a través de su programa regular de compras CSPP, que no ha sufrido cambios con el finalizar del programa de emergencia de compras.

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 6,98% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,04% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,78%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,51%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,36% para la clase A, alcanzó 5,28% para la clase Cartera y alcanzó 4,43% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,39% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana que ha iniciado ya la normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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.

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 2021, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 43 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2021. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 69,35% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Alantia. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 57,57% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, J.P. Morgan, Bank of America, Morgan Stanley y Jefferies.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 14.348,99 euros, lo que representa un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2021 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2021 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	%
XS2182404298 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	1.327	0.13	1.340	0.16
XS1592168451 - RFIIJA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	4.528	0.46	4.175	0.49
XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1.555	0.16	1.557	0.18
XS1951220596 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	743	0.08	755	0.09
XS2258971071 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1.493	0.15	1.502	0.18
XS1725677543 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR			2.151	0.25
XS1731105612 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	996	0.10	1.003	0.12
XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	400	0.04	403	0.05
ES0205061007 - RFIIJA CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	5.256	0.53	4.239	0.50
XS2300292617 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	981	0.10	695	0.08
XS2177442295 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	2.934	0.30	2.975	0.35
ES0280907017 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	608	0.06	614	0.07
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			3.201	0.38
XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	2.595	0.26	2.619	0.31
XS2202744384 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	3.202	0.32	2.149	0.25
XS2081491727 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.258	0.13	1.262	0.15
XS1201001572 - RFIIJA SANTANDER ISSUAN 2.50 2025-03-18	EUR	3.264	0.33	2.213	0.26
XS2348237871 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.50 2028-06-08	EUR	1.471	0.15	1.502	0.18
XS2153405118 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1.341	0.14	1.350	0.16
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	1.696	0.17	1.712	0.20
ES0343307015 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	808	0.08	812	0.10
XS2289797248 - RFIIJA NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	1.757	0.18	1.777	0.21
XS1752476538 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR			502	0.06
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.861	0.19	1.869	0.22
XS1878191052 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	406	0.04	407	0.05
XS2101349723 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	1.683	0.17	3.109	0.36
ES0305045009 - RFIIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	1.554	0.16	1.553	0.18
ES0213307061 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	920	0.09	929	0.11
XS2020583618 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	529	0.05	530	0.06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.168	4.57	48.904	5.76
XS1627337881 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	2.043	0.21	2.049	0.24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.043	0.21	2.049	0.24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.211	4.78	50.952	6.00
TOTAL RENTA FIJA		47.211	4.78	50.952	6.00
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2021-12-29	EUR			12.602	1.48
TOTAL DEPÓSITOS				12.602	1.48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.211	4.78	63.555	7.48
XS2307768734 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	1.091	0.11	1.096	0.13
XS2109394077 - RFIIJA LLOYDS BANK PLC 0.38 2025-01-28	EUR	2.297	0.23	2.305	0.27
DE000A3E5MFO - RFIIJA VONOVIA SE 0.00 2024-09-16	EUR			501	0.06
DE000A3H3JM4 - RFIIJA DAIMLER AG 0.75 2033-03-11	EUR	1.107	0.11	1.105	0.13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CB0HRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	406	0,04	407	0,05
DE000CZ40LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	1.686	0,17	1.149	0,13
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	711	0,07	718	0,08
FR0012236669 - RFIIA INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	3.180	0,32	2.142	0,25
FR0013231743 - RFIIA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR			512	0,06
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	2.021	0,20	2.033	0,24
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	3.220	0,33	3.261	0,38
FR0013425147 - RFIIA MMS USA FINANCI 1.25 2028-06-13	EUR			1.052	0,12
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	4.153	0,42	3.160	0,37
FR0014001EW8 - RFIIA ALSTOM SA 0.00 2029-01-11	EUR	1.734	0,18	1.749	0,21
FR0014002C30 - RFIIA SUEZ 0.00 2026-06-09	EUR	1.786	0,18	1.794	0,21
FR0014003182 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2028-04-20	EUR	5.123	0,52	1.484	0,17
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR			1.938	0,23
XS2123970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	2.580	0,26	2.612	0,31
XS2125914916 - RFIIA ABBVIE INC 2.12 2029-06-01	EUR			1.141	0,13
BE6326784566 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.12 2028-02-08	EUR	1.174	0,12	1.189	0,14
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	4.676	0,47	699	0,08
XS1729882024 - RFIIA TALANX AG 2.25 2027-12-05	EUR	951	0,10	966	0,11
XS2233121792 - RFIIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	1.408	0,14	1.425	0,17
XS2035474126 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	2.315	0,23	1.394	0,16
XS2337252931 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	1.813	0,18	1.835	0,22
XS238355014 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	2.249	0,23	2.292	0,27
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	1.054	0,11	1.065	0,12
XS2345315142 - RFIIA BALDER FINLAND O 1.38 2030-05-24	EUR	1.176	0,12	1.198	0,14
XS1551068676 - RFIIA ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2.607	0,26	2.644	0,31
XS1253558388 - RFIIA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR			2.078	0,24
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR			499	0,06
XS2156787173 - RFIIA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	1.844	0,19	1.861	0,22
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	1.366	0,14	1.367	0,16
XS1761785077 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	995	0,10	1.004	0,12
XS1064307058 - RFIIA COCA COLA EUROPA 2.75 2026-05-06	EUR	1.334	0,14	1.341	0,16
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.62 2033-08-16	EUR	1.233	0,13	1.243	0,15
XS2078735433 - RFIIA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2.246	0,23	2.314	0,27
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	1.470	0,15	1.477	0,17
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2.846	0,29	2.866	0,34
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			2.019	0,24
XS1190974011 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1.075	0,11	1.086	0,13
XS1591781452 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	4.179	0,42	4.203	0,49
XS1595704872 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.00 2025-04-13	EUR	517	0,05	518	0,06
XS1896660989 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR	773	0,08	780	0,09
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	3.235	0,33	3.238	0,38
XS2135797202 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07	EUR	3.342	0,34	3.382	0,40
FR0000471930 - RFIIA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1.878	0,19	1.019	0,12
AT000A2U543 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	1.581	0,16		
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	2.057	0,21	2.081	0,24
BE0002799808 - RFIIA KBC GROEP NV 0.75 2031-05-31	EUR	1.986	0,20	2.002	0,23
XS2403444677 - RFIIA NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	3.983	0,40		
XS1907122656 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	2.546	0,26	1.504	0,18
XS2308321962 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR	901	0,09	903	0,11
XS1808482746 - RFIIA HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1.478	0,15	1.498	0,18
XS1109802568 - RFIIA VODAFONE GROUP 1.88 2025-09-11	EUR	2.143	0,22		
DE000A289Q91 - RFIIA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	1.070	0,11		
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1.646	0,17	1.655	0,19
XS2312722916 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	3.327	0,34	2.364	0,28
FR0013264421 - RFIIA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1.602	0,16	1.632	0,19
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	2.079	0,21	2.087	0,24
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	804	0,08	814	0,10
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3.380	0,34	3.405	0,40
FR0013507704 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	1.272	0,13	1.284	0,15
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	3.423	0,35	2.429	0,28
FR0013523602 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	1.554	0,16	1.572	0,18
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.997	0,20	3.299	0,39
FR0014004750 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-06-29	EUR	3.453	0,35	2.994	0,35
FR0014006NI7 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1.094	0,11		
XS2117485677 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	2.823	0,29	2.814	0,33
XS2019814503 - RFIIA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	2.935	0,30	929	0,11
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	2.074	0,21		
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	1.022	0,10	1.030	0,12
XS2123970241 - RFIIA VF CORP 0.62 2032-02-25	EUR	1.451	0,15	1.478	0,17
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	3.130	0,32	3.149	0,37
XS1725633413 - RFIIA MCDONALD'S CORP 1.50 2029-11-28	EUR	1.598	0,16		
XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	2.393	0,24	1.392	0,16
XS1843434108 - RFIIA FISERV INC 1.62 2030-07-01	EUR	2.131	0,22	2.155	0,25
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1.479	0,15	1.000	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	2.624	0,27	2.649	0,31
XS2250008245 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	1.474	0,15	2.984	0,35
XS2050404800 - RFIIA DH EUROPE FINANCI 0.45 2028-03-18	EUR	3.304	0,34	2.400	0,28
XS1951313763 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 2.12 2027-02-12	EUR	1.056	0,11		
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	2.310	0,23		
XS155456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	618	0,06	621	0,07
XS2354685575 - RFIIA EEW ENERGY FROM I 0.36 2026-06-30	EUR	1.500	0,15		
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	2.030	0,21	2.068	0,24
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1.117	0,11	1.122	0,13
XS2270142966 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	1.299	0,13	360	0,04
CH0576402181 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1.770	0,18	1.781	0,21
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	2.509	0,25	1.535	0,18
XS2385393405 - RFIIA CELLNEX TELECOM I 1.00 2027-09-15	EUR	484	0,05		
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	2.116	0,21	2.140	0,25
XS2388557998 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	779	0,08		
XS1793349926 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	3.042	0,31	3.065	0,36
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	3.699	0,38	3.738	0,44
PTBSS IOM0015 - RFIIA BRISA CONCESSAO I 1.88 2025-04-30	EUR	3.162	0,32		
XS2083210729 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2.214	0,22	2.219	0,26
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	3.130	0,32	2.144	0,25
XS1069439740 - RFIIA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3.121	0,32	3.158	0,37
XS2109806369 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28	EUR			1.539	0,18
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	3.164	0,32	3.184	0,37
DE000A289XH6 - RFIIA DAIMLER AG 1.62 2023-08-22	EUR	2.302	0,23	2.299	0,27
DE000A2DAHNG - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1.114	0,11	1.136	0,13
DE000A2YNX6 - RFIIA DAIMLER AG 0.75 2030-02-08	EUR	2.263	0,23	1.229	0,14
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	891	0,09	901	0,11
FR0013152907 - RFIIA RTS RESEAU DE TRJ 2.00 2036-04-18	EUR	1.373	0,14	1.390	0,16
FR0013399680 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	1.825	0,19	1.839	0,22
FR0013452620 - RFIIA SUEZ 0.50 2031-10-14	EUR	590	0,06	593	0,07
FR0013463676 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	1.233	0,13	1.244	0,15
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	2.425	0,25	1.651	0,19
FR0013521630 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	2.649	0,27	1.604	0,19
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE I 4.00 2049-06-23	EUR			1.420	0,17
FR0014001YB0 - RFIIA ILIAD SA 1.88 2028-02-11	EUR			1.576	0,18
BE6317283610 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2026-02-13	EUR	1.999	0,20	4.825	0,57
BE6317598850 - RFIIA AGEAS 3.88 2049-06-10	EUR			1.702	0,20
XS1718393439 - RFIIA NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	2.547	0,26	2.565	0,30
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	1.711	0,17	1.714	0,20
XS2125914833 - RFIIA ABBVIE INC 2.62 2028-11-15	EUR	1.955	0,20	1.965	0,23
XS1426039696 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.38 2027-01-03	EUR			1.022	0,12
XS2230266301 - RFIIA ELISA OYJ 0.25 2027-09-15	EUR	2.224	0,23	2.249	0,26
DK0030467105 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	4.970	0,50	4.002	0,47
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3.504	0,36	2.486	0,29
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	3.285	0,33	2.293	0,27
XS1245292807 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR	2.223	0,23	1.695	0,20
XS2345877497 - RFIIA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	790	0,08	802	0,09
XS2346206902 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	2.175	0,22	2.202	0,26
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	914	0,09	920	0,11
XS2247718435 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR			3.065	0,36
XS2147994995 - RFIIA DANAHER CORP 1.70 2024-03-30	EUR	939	0,10	946	0,11
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	1.091	0,11	1.103	0,13
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3.563	0,36	3.580	0,42
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	861	0,09	867	0,10
XS2077546682 - RFIIA E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR	1.429	0,14	1.428	0,17
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	4.181	0,42	1.572	0,18
XS0802995166 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			1.262	0,15
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO I 1.00 2026-11-19	EUR	2.421	0,25	2.451	0,29
XS2085547433 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.12 2022-12-03	EUR			1.878	0,22
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	1.995	0,20	1.999	0,23
XS1485597329 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	2.076	0,21	2.082	0,24
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	799	0,08	803	0,09
XS2289877941 - RFIIA TESCO CORPORATE I 0.38 2029-07-27	EUR			1.826	0,21
PTBSS JOM0014 - RFIIA BRISA CONCESSAO I 2.00 2023-03-22	EUR	3.209	0,33	2.702	0,32
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	1.014	0,10	1.022	0,12
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1.496	0,15	1.511	0,18
XS1794354628 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.50 2028-03-21	EUR	1.113	0,11	1.129	0,13
XS1405762805 - RFIIA TELEKOM FINANZMA 1.50 2026-12-07	EUR	545	0,06	547	0,06
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	3.348	0,34	2.335	0,27
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1.096	0,11		
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	1.091	0,11	554	0,07
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	3.333	0,34	3.361	0,39
DE000DL19VT2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	800	0,08	805	0,09
XS2412044641 - RFIIA RWE AG 1.00 2033-11-26	EUR	1.395	0,14		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013264439 - RFIIJA COENTREPRISE DE [2.12 2032-07-29	EUR	563	0,06	574	0,07
FR0013330099 - RFIIJA INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	1.565	0,16		
FR0013428513 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	520	0,05	533	0,06
XS2413697140 - RFIIJA ING GROEP NV 0.88 2030-11-29	EUR	803	0,08		
XS2314657409 - RFIIJA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	1.315	0,13	1.347	0,16
XS2326546434 - RFIIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	1.982	0,20	1.997	0,23
CH1130818847 - RFIIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	2.591	0,26		
XS1531347661 - RFIIJA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	3.371	0,34	3.396	0,40
XS2033262622 - RFIIJA JPMORGAN CHASE [1.00 2031-07-25	EUR	2.029	0,21	2.055	0,24
XS1538284230 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE [1.88 2026-12-20	EUR	1.065	0,11	1.076	0,13
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR	414	0,04	1.050	0,12
XS2341269970 - RFIIJA AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1.393	0,14	902	0,11
XS2342058117 - RFIIJA HOLDING D INFRAS 0.62 2028-09-14	EUR	878	0,09	892	0,10
XS2342060360 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 1.11 2032-05-12	EUR	1.788	0,18	1.816	0,21
XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	1.372	0,14	1.379	0,16
XS2344385815 - RFIIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	1.101	0,11	502	0,06
XS2050406177 - RFIIJA DH EUROPE FINAN 1.35 2039-09-18	EUR	402	0,04	408	0,05
XS1758716085 - RFIIJA CROWN EUROPEAN H 2.25 2023-02-01	EUR	2.160	0,22	2.155	0,25
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	1.092	0,11	1.105	0,13
XS2271225281 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2049-06-09	EUR	2.917	0,30	1.955	0,23
XS1979280853 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3.615	0,37	2.082	0,24
XS2385398206 - RFIIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2029-09-14	EUR	1.762	0,18		
XS1987097430 - RFIIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	4.453	0,45		
XS1891174341 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3.271	0,33	551	0,06
XS2393236695 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1.469	0,15		
XS1993968515 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNADS 1.75 2025-01-14	EUR	1.555	0,16		
XS1196817586 - RFIIJA KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	4.739	0,48	3.658	0,43
XS1896851224 - RFIIJA TESCO CORPORATE [1.38 2023-10-24	EUR	1.436	0,15	411	0,05
XS1998902479 - RFIIJA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	1.067	0,11	1.069	0,13
PTEDPLOM0017 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1.490	0,15	704	0,08
XS2000538343 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2026-05-22	EUR			937	0,11
XS2003442436 - RFIIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	1.697	0,17	1.708	0,20
DE000BHY0GA7 - RFIIJA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	3.040	0,31	3.067	0,36
XS2010036874 - RFIIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR			616	0,07
FR0011022474 - RFIIJA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	499	0,05	487	0,06
FR0013465358 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR			1.117	0,13
FR0013486834 - RFIIJA TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	595	0,06	597	0,07
XS1413581205 - RFIIJA TOTAL SE 3.88 2049-12-29	EUR	3.550	0,36	1.548	0,18
FR0014001YE4 - RFIIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	1.094	0,11	1.099	0,13
XS2015267953 - RFIIJA PSA BANQUE FRAN 0.62 2024-06-21	EUR	4.269	0,43	4.281	0,50
XS2116701348 - RFIIJA CADENT FINANCE P 0.75 2032-03-11	EUR	1.358	0,14	892	0,10
XS2019815062 - RFIIJA OMNICOM FINANCE [1.40 2031-07-08	EUR	970	0,10	538	0,06
XS1520899532 - RFIIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	3.261	0,33	3.269	0,38
CH0537261858 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3.918	0,40	661	0,08
XS1843436574 - RFIIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	2.044	0,21	2.049	0,24
XS2347663507 - RFIIJA ASTRAZENCA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	2.994	0,30	1.856	0,22
XS2147889427 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 1.88 2027-03-27	EUR	3.066	0,31	2.542	0,30
XS2049582542 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	932	0,09	937	0,11
XS2350621863 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 0.00 2026-06-14	EUR			2.207	0,26
XS1551306951 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [1.38 2024-01-18	EUR	2.059	0,21	2.079	0,24
XS1851313863 - RFIIJA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	2.659	0,27	2.138	0,25
XS2053346297 - RFIIJA ALSTRIA OFFICE R 0.50 2025-09-26	EUR	2.478	0,25	2.523	0,30
XS1953833750 - RFIIJA ELISA OYJ 1.12 2026-02-26	EUR	522	0,05	527	0,06
XS1560683802 - RFIIJA BANK OF AMERICA [1.38 2025-02-07	EUR	2.571	0,26	2.594	0,30
XS2066706818 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	2.988	0,30	3.009	0,35
XS2170736180 - RFIIJA RICHEMONT INTERN 0.75 2028-05-26	EUR			1.565	0,18
XS1874127902 - RFIIJA SIEMENS FINAN 1.38 2030-09-06	EUR			550	0,06
XS2076079594 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2.310	0,23	2.319	0,27
XS2078734626 - RFIIJA SHELL INTERNATIO 0.12 2027-11-08	EUR	3.846	0,39	4.890	0,57
XS1288903278 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.50 2022-09-12	EUR			1.054	0,12
XS2089368596 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [0.75 2024-12-04	EUR	590	0,06	595	0,07
XS1991265478 - RFIIJA BANK OF AMERICA [0.81 2026-05-09	EUR	2.546	0,26	2.571	0,30
XS2292547317 - RFIIJA 2I RETE GAS SPA 0.58 2031-01-29	EUR	1.593	0,16	1.618	0,19
XS1893621026 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	2.713	0,28	2.734	0,32
XS2194283839 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	2.679	0,27	2.696	0,32
XS1189286286 - RFIIJA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2.721	0,28	2.748	0,32
XS2200215213 - RFIIJA INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	2.075	0,21	1.621	0,19
AT000A2GH08 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	824	0,08		
XS2002019060 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	572	0,06	589	0,07
XS2102283061 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	3.031	0,31	3.046	0,36
BE0002803840 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	1.281	0,13	1.299	0,15
XS2404214020 - RFIIJA PROCTER AND G A 0.90 2041-11-04	EUR	1.471	0,15		
DE000A287179 - RFIIJA VONOVIA FINANCE [1.00 2041-01-28	EUR	975	0,10	1.025	0,12
DE000A3H3J07 - RFIIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2033-03-30	EUR	1.258	0,13	1.286	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3MQMD2 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	1.376	0,14		
FR0013152899 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1.132	0,11	1.145	0,13
FR0013412699 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	2.529	0,26	2.541	0,30
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	1.702	0,17	645	0,08
FR0013433679 - RFIIA ORANGE SA 1.20 2034-07-11	EUR	1.858	0,19		
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	993	0,10		
FR0014006TQ7 - RFIIA TDF INFRASTRUCTU 1.75 2029-12-01	EUR	2.184	0,22		
XS2331271242 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.62 2036-04-15	EUR	962	0,10	1.463	0,17
XS2331315635 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 0.38 2023-04-14	EUR	2.218	0,22	1.703	0,20
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	3.935	0,40	1.922	0,23
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	980	0,10		
XS2244941147 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	1.021	0,10		
XS2346224806 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 1.12 2029-11-26	EUR	1.160	0,12	1.195	0,14
XS2248451978 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.65 2031-10-26	EUR	2.927	0,30	1.802	0,21
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR	1.539	0,16	1.539	0,18
XS2051361264 - RFIIA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	2.793	0,28	2.814	0,33
XS1652866002 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.38 2027-07-26	EUR	1.049	0,11	1.064	0,12
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	1.187	0,12	1.197	0,14
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	993	0,10	995	0,12
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	3.022	0,31	3.033	0,36
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	2.110	0,21	1.115	0,13
XS2381599898 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.05 2027-09-01	EUR	2.250	0,23		
XS2185867673 - RFIIA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	3.421	0,35	4.802	0,56
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2.077	0,21		
XS2192431380 - RFIIA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	3.405	0,35	3.416	0,40
XS1992927902 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1.554	0,16	834	0,10
XS1292988984 - RFIIA ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1.391	0,14	1.397	0,16
XS2300208928 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	895	0,09	899	0,11
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	2.987	0,30	2.001	0,23
XS1030900242 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR			2.356	0,28
XS1405767515 - RFIIA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	2.081	0,21	2.106	0,25
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.144	0,12	1.141	0,13
XS2307853098 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	593	0,06	600	0,07
XS1808661840 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	1.223	0,12	1.222	0,14
DE000A19B8E2 - RFIIA VONOVIA FINANCE 1.75 2027-01-25	EUR	425	0,04	432	0,05
FR0013456423 - RFIIA PERNOD RICARD SA 0.00 2023-10-24	EUR	2.510	0,25	2.514	0,29
FR0014000XY6 - RFIIA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	2.512	0,25	1.567	0,18
XS2114852564 - RFIIA COMCAST CORP 0.75 2032-02-20	EUR	2.099	0,21	2.110	0,25
XS2018637327 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	1.037	0,11	1.050	0,12
XS2319954710 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR			3.308	0,39
XS2021993212 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	1.737	0,18	1.747	0,20
XS2227906208 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.00 2032-01-15	EUR			502	0,06
XS1629866432 - RFIIA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1.202	0,12	1.220	0,14
XS2339398971 - RFIIA COCA COLA CO THE 0.40 2030-05-06	EUR	889	0,09	901	0,11
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	2.482	0,25	2.507	0,29
XS2149368529 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30	EUR	1.043	0,11	317	0,04
XS1550988643 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2.343	0,24	2.382	0,28
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	718	0,07	723	0,08
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1.268	0,13	1.275	0,15
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR			2.286	0,27
XS2055089457 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1.514	0,15	1.512	0,18
XS1956037664 - RFIIA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1.934	0,20	1.945	0,23
XS2356049069 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.38 2028-06-21	EUR	4.455	0,45	2.193	0,26
XS2056490423 - RFIIA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1.594	0,16	865	0,10
XS2156506854 - RFIIA NATURGY ENERGY G 1.25 2026-01-15	EUR	3.142	0,32	3.169	0,37
XS2268340010 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR			2.375	0,28
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	2.630	0,27	2.663	0,31
XS2069407786 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR			1.539	0,18
XS1582205040 - RFIIA STATKRAFT AS 1.12 2025-03-20	EUR	620	0,06	626	0,07
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	594	0,06	601	0,07
XS1584122763 - RFIIA ESSITY AB 1.62 2027-03-30	EUR			1.626	0,19
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	2.583	0,26	1.563	0,18
XS0909369489 - RFIIA CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1.623	0,16	1.628	0,19
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	4.155	0,42	3.257	0,38
XS2197076651 - RFIIA HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR			1.351	0,16
XS2199266698 - RFIIA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	1.129	0,11	1.128	0,13
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	1.094	0,11	455	0,05
FR0012648590 - RFIIA SUEZ 2.50 2049-12-29	EUR	3.005	0,30	3.031	0,36
BE0002831122 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	2.175	0,22		
XS2407357768 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	1.492	0,15		
XS2307863642 - RFIIA COCA COLA CO THE 0.12 2029-03-09	EUR	4.009	0,41	3.113	0,37
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	1.405	0,14	1.409	0,17
FR0013173028 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	1.152	0,12	1.170	0,14
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2.374	0,24	1.404	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001GA9 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.644	0,27	2.642	0,31
FR001400168 - RFIIJA BANQUE FEDERATIVE 0.25 2028-07-19	EUR	1.950	0,20	1.959	0,23
XS2317069685 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1.648	0,17	1.659	0,19
XS2117454871 - RFIIJA TELENOR ASA 0.88 2035-02-14	EUR	3.353	0,34	3.420	0,40
XS1720761490 - RFIIJA SELP FINANCE SARL 1.50 2025-11-20	EUR	2.081	0,21		
XS2224439385 - RFIIJA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.767	0,18	1.779	0,21
XS2337061753 - RFIIJA CCEP FINANCE (IR) 0.88 2033-05-06	EUR	1.672	0,17		
XS1637162592 - RFIIJA DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2.639	0,27	2.645	0,31
XS1456422135 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	2.026	0,21	1.009	0,12
XS1457608013 - RFIIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	2.041	0,21	2.049	0,24
XS2264194205 - RFIIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	1.613	0,16		
XS2366741770 - RFIIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	1.199	0,12		
XS2176561095 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1.681	0,17	1.724	0,20
XS2384269366 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.75 2029-09-06	EUR	1.340	0,14		
XS2384734542 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	2.169	0,22		
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1.382	0,14		
XS2390530330 - RFIIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2.176	0,22		
XS2393236000 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	2.066	0,21		
XS2193983108 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	1.266	0,13	1.281	0,15
XS2398745849 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	1.498	0,15		
XS2398746144 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 1.62 2030-04-20	EUR	601	0,06		
FR0011538222 - RFIIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3.654	0,37	1.839	0,22
BE0002602804 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	2.050	0,21	2.059	0,24
XS2202902636 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1.451	0,15	1.468	0,17
XS1062900912 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3.673	0,37	3.720	0,44
CH0409606354 - RFIIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR			2.069	0,24
DE000A254P51 - RFIIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	1.422	0,14	1.447	0,17
DE000A289FK7 - RFIIJA ALLIANZ SE 2.62 2049-04-30	EUR			1.211	0,14
FR0013258936 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR			2.094	0,25
FR0013405537 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.592	0,26	2.593	0,30
FR0014002BJ9 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.88 2033-03-11	EUR			2.087	0,24
XS2014288158 - RFIIJA POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-06-19	EUR	1.598	0,16	1.602	0,19
XS1415535696 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 1.75 2028-05-26	EUR			2.435	0,29
CH1120418079 - RFIIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	5.299	0,54	2.801	0,33
XS2023306140 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR			3.024	0,35
XS2227905903 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.50 2028-01-15	EUR			2.229	0,26
XS0943370543 - RFIIJA ORSTED A/S 6.25 3013-06-26	EUR			332	0,04
XS2343846940 - RFIIJA BORGWARNER INC 1.00 2031-05-19	EUR	2.658	0,27	2.719	0,32
XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1.668	0,17	1.680	0,20
XS2251736992 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 0.77 2031-11-13	EUR			1.364	0,16
XS2069380488 - RFIIJA E.ON SE 0.00 2022-10-24	EUR			3.517	0,41
XS1781401085 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	517	0,05	525	0,06
XS1265805090 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR			3.011	0,35
XS1890845875 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.613	0,16	3.808	0,45
XS1799975765 - RFIIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	205	0,02	206	0,02
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1.606	0,16	1.090	0,13
DE000A1YQC29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3.239	0,33	2.753	0,32
XS1206540806 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2049-12-29	EUR	1.004	0,10	1.015	0,12
DE000DB7XJJ2 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.75 2025-02-17	EUR	1.588	0,16		
XS2411178630 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	2.208	0,22		
XS2311407352 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1.358	0,14	1.367	0,16
XS2412044567 - RFIIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1.901	0,19		
FR0013444692 - RFIIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	516	0,05	504	0,06
FR0014000UL9 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2.119	0,21	1.164	0,14
FR0014003Y09 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	785	0,08	795	0,09
FR00140065E6 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.88 2031-10-25	EUR	1.898	0,19		
FR0014006ZC4 - RFIIJA ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	3.218	0,33		
XS1115498260 - RFIIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	2.351	0,24	2.387	0,28
XS2125145867 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	2.686	0,27	2.705	0,32
XS2226645278 - RFIIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	1.257	0,13	955	0,11
DK0030484548 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.38 2028-01-17	EUR	2.438	0,25	2.469	0,29
XS2332186001 - RFIIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.891	0,19	1.901	0,22
XS2337060607 - RFIIJA CCEP FINANCE (IR) 0.00 2025-09-06	EUR	1.737	0,18	1.751	0,21
XS2338643740 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	2.287	0,23	2.308	0,27
CH1142231690 - RFIIJA UBS GROUP AG 0.88 2031-11-03	EUR	2.989	0,30		
XS2043678841 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	3.758	0,38	752	0,09
XS2350746215 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 0.62 2034-02-14	EUR	1.816	0,18	1.841	0,22
XS2154347707 - RFIIJA OMV AG 2.00 2028-04-09	EUR	2.755	0,28		
XS2357951164 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN F 1.12 2051-05-29	EUR	987	0,10		
BE6265142099 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH I 2.70 2026-03-31	EUR	1.764	0,18	1.776	0,21
XS2366415110 - RFIIJA THERMO FISHER SC 1.12 2033-10-18	EUR	3.051	0,31		
XS2366415201 - RFIIJA Thermo Electron 1.62 2041-10-18	EUR	714	0,07		
XS1968706108 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1.073	0,11	2.714	0,32
XS2079716937 - RFIIJA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	1.780	0,18	1.797	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2281342878 - RFIIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	1.995	0,20	1.996	0,23
XS2390506546 - RFIIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	2.558	0,26		
XS1493320656 - RFIIJA CADENT FINANCE PJ 0.62 2024-09-22	EUR	5.080	0,52		
XS2393701953 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.95 2030-10-05	EUR	840	0,09		
XS1799939027 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	1.137	0,12	1.157	0,14
PTCGDGM0037 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1.771	0,18		
FR0013245586 - RFIIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	1.717	0,17	1.725	0,20
FR0013455540 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-02-24	EUR			3.015	0,35
FR0013521960 - RFIIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	2.045	0,21	1.369	0,16
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	6.181	0,63	3.213	0,38
FR0014000D49 - RFIIJA CIE GENERALE DES 0.25 2032-11-02	EUR	671	0,07	681	0,08
XS0162513211 - RFIIJA INNOGY FINANCE IJ 5.75 2033-02-14	EUR	1.609	0,16	1.623	0,19
XS1195202822 - RFIIJA TOTAL SEJ 2.62 2049-12-29	EUR			1.533	0,18
XS2320759538 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	2.259	0,23	2.277	0,27
XS2258452478 - RFIIJA ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	2.923	0,30	3.920	0,46
XS1872038218 - RFIIJA BANK OF IRELAND I 1.38 2023-08-29	EUR	1.325	0,13	1.336	0,16
XS2178833427 - RFIIJA EQUINOR ASA 0.75 2026-05-22	EUR	2.161	0,22	1.143	0,13
BEG285457519 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH II 2.75 2036-03-17	EUR	2.160	0,22	1.593	0,19
XS2292954893 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	1.969	0,20	1.984	0,23
XS1958646082 - RFIIJA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR			719	0,08
BE0002728096 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.12 2026-09-10	EUR	993	0,10	998	0,12
XS2404642923 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	1.809	0,18		
XS2406569579 - RFIIJA TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1.482	0,15		
XS2307863998 - RFIIJA COCA COLA CO THE 0.50 2033-03-09	EUR	1.935	0,20		
DE000A3KY359 - RFIIJA ALLIANZ FINANCE J 0.50 2033-11-22	EUR	2.155	0,22		
DE000A3MP4V7 - RFIIJA VONOVIA SE 0.75 2032-09-01	EUR	1.356	0,14		
FR0013428414 - RFIIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	2.068	0,21	1.086	0,13
FR0013430840 - RFIIJA UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	2.643	0,27	747	0,09
FR0013444684 - RFIIJA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	293	0,03	298	0,03
FR0013455821 - RFIIJA ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	1.006	0,10	1.034	0,12
FR0014004FR9 - RFIIJA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	1.885	0,19		
FR0014006UO0 - RFIIJA EDF 1.00 2033-11-29	EUR	1.390	0,14		
FR0014006IV0 - RFIIJA APRR SA 0.00 2028-06-19	EUR	684	0,07		
XS2016228087 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 0.88 2029-07-01	EUR	1.023	0,10	1.032	0,12
XS2017471553 - RFIIJA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	1.741	0,18	741	0,09
XS1718306050 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	1.008	0,10	1.011	0,12
XS1224953882 - RFIIJA EUROFINS SCIENTII 4.88 2049-04-29	EUR	1.889	0,19	1.394	0,16
XS2050933972 - RFIIJA COOPERATIVE CEN 3.25 2049-06-29	EUR	1.438	0,15	1.449	0,17
XS2360310044 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	1.000	0,10		
XS2361358299 - RFIIJA REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2.363	0,24		
XS2363117321 - RFIIJA AMERICAN HONDA FI 0.30 2028-07-07	EUR	2.030	0,21		
XS0968913342 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	4.286	0,43	3.840	0,45
XS1769091296 - RFIIJA UNILEVER PLC 1.62 2033-02-12	EUR	2.772	0,28	566	0,07
XS2271332285 - RFIIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	1.912	0,19		
XS2380124227 - RFIIJA CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR	1.531	0,16		
XS2084510069 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	1.962	0,20	1.967	0,23
XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1.368	0,14		
XS2385790667 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	2.948	0,30		
XS2385791046 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 0.60 2029-09-13	EUR	1.762	0,18		
XS2191509038 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	3.212	0,33	3.240	0,38
XS1596740453 - RFIIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1.796	0,18		
XS2308298962 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	2.457	0,25	2.473	0,29
FR0013291556 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	3.510	0,36	940	0,11
FR0013386539 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR			515	0,06
FR0014000O22 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1.799	0,18	1.799	0,21
FR0014000Y93 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE J 0.12 2027-12-09	EUR			2.848	0,33
FR0014001IO6 - RFIIJA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	5.869	0,60	2.239	0,26
FR0014004A06 - RFIIJA ORANGE SA 0.75 2034-06-29	EUR			3.495	0,41
XS2115091808 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 0.65 2032-02-11	EUR	1.984	0,20	998	0,12
XS2343821794 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEASII 0.00 2024-07-19	EUR	1.713	0,17	1.715	0,20
XS2351092478 - RFIIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1.277	0,13	1.302	0,15
XS2353182020 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2027-06-17	EUR	1.269	0,13	1.285	0,15
XS2355599197 - RFIIJA NATWEST GROUP PLJ 0.12 2026-06-18	EUR	991	0,10	2.192	0,26
XS1960248919 - RFIIJA JPMORGAN CHASE I 0.09 2027-03-11	EUR	4.120	0,42	2.499	0,29
XS2167595672 - RFIIJA EUROFINS SCIENTII 3.75 2026-07-17	EUR			1.757	0,21
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1.213	0,12	1.218	0,14
XS2080767010 - RFIIJA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1.019	0,10	666	0,08
XS2085608326 - RFIIJA FIDELITY NATIONA 0.62 2025-12-03	EUR	1.824	0,18	1.839	0,22
XS1787477543 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	827	0,08	837	0,10
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	4.309	0,44	3.233	0,38
XS1793316834 - RFIIJA AMERICAN HONDA FI 0.55 2023-03-17	EUR			507	0,06
XS0986194883 - RFIIJA INTESA SANPAOLO J 4.00 2023-10-30	EUR	1.102	0,11	1.103	0,13
DE000A3MP4T1 - RFIIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	1.386	0,14		
XS2411241693 - RFIIJA TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	499	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013412707 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	1.042	0,11		
XS2413696761 - RFIIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	1.100	0,11		
FR0014001JT3 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	2.052	0,21	2.067	0,24
FR0014005J14 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.50 2029-09-21	EUR	1.086	0,11		
XS2320459063 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 1.75 2033-03-18	EUR	2.066	0,21	2.135	0,25
XS193828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	2.368	0,24	759	0,09
CH1142231682 - RFIIJA UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	1.495	0,15		
XS2343822503 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.62 2029-07-19	EUR	2.462	0,25		
XS2055646918 - RFIIJA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	1.017	0,10		
XS2357754097 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1.581	0,16	1.600	0,19
XS2374595044 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.12 2027-02-12	EUR	1.957	0,20		
XS2375844144 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	2.852	0,29		
XS2176560444 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.30 2033-05-18	EUR	1.540	0,16	1.548	0,18
XS2381853436 - RFIIJA NATIONAL GRID PL 0.75 2033-09-01	EUR	1.072	0,11		
XS2382849888 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	1.973	0,20		
XS2384274366 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	1.476	0,15		
XS2385397901 - RFIIJA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	1.679	0,17		
XS2291340433 - RFIIJA SAGAX EURO MTN N 0.75 2028-01-26	EUR	2.921	0,30		
XS2397367421 - RFIIJA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	1.992	0,20		
XS2398710546 - RFIIJA VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	890	0,09		
XS2399933386 - RFIIJA HERA SPA 1.00 2034-04-25	EUR	900	0,09		
DE000A289NE4 - RFIIJA DEUTSCHE WOHNEN 1.00 2025-04-30	EUR			1.555	0,18
FR0013396876 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 1.50 2028-01-15	EUR			993	0,12
FR0013482833 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11	EUR			1.210	0,14
FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	1.110	0,11	1.117	0,13
XS1721422902 - RFIIJA VODAFONE GROUP 2.88 2037-11-20	EUR	2.041	0,21	1.476	0,17
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2.039	0,21	1.501	0,18
XS2241825111 - RFIIJA GLOBAL SWITCH HO 1.38 2030-10-07	EUR			2.083	0,24
XS1652512457 - RFIIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	2.053	0,21	2.069	0,24
XS2167003685 - RFIIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	6.824	0,69	6.891	0,81
XS1269854870 - RFIIJA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR			1.373	0,16
XS1771838494 - RFIIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR			1.966	0,23
XS1584122177 - RFIIJA ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR			2.072	0,24
XS2404028230 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.10 2033-04-29	EUR	1.802	0,18		
XS2405875480 - RFIIJA COLGATE PALMOLIV 0.30 2029-11-10	EUR	1.095	0,11		
XS2411166973 - RFIIJA INN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	2.201	0,22		
FR0014005ZP8 - RFIIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1.485	0,15		
FR0014005ZQ6 - RFIIJA ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	995	0,10		
XS2416413339 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 0.38 2027-12-01	EUR	2.194	0,22		
XS1117298759 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	1.512	0,15		
XS2373642102 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	1.437	0,15		
XS2390400807 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.88 2034-09-28	EUR	1.178	0,12		
XS2393701284 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	887	0,09		
XS2397239000 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	1.692	0,17		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		848.757	86,07	679.615	79,59
XS1426039696 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.38 2022-01-03	EUR	1.000	0,10		
XS0802995166 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	1.257	0,13		
FR0013230737 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR			1.818	0,21
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	1.874	0,19	1.172	0,14
XS1196817156 - RFIIJA KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR			1.140	0,13
DE000A2GSLC6 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR			1.519	0,18
XS1689739347 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	2.010	0,20		
XS2023306140 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	3.017	0,31		
XS2069380488 - RFIIJA E.ON SE 0.00 2022-10-24	EUR	3.512	0,36		
XS1591523755 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 2.75 2022-04-05	EUR	2.098	0,21	2.102	0,25
XS1110430193 - RFIIJA GLENCORE FINANCE 1.62 2022-01-18	EUR			3.041	0,36
XS1269854870 - RFIIJA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	1.366	0,14		
DE000A1GNAH1 - RFIIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR			100	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.134	1,64	10.891	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		864.891	87,71	690.506	80,87
TOTAL RENTA FIJA		864.891	87,71	690.506	80,87
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	16.481	1,67	58.360	6,85
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	9.208	0,93		
TOTAL IIC		25.689	2,60	58.360	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		890.580	90,31	748.867	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		937.791	95,09	812.422	95,20

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 1.970.874

Aportaciones plan de empleo: 246.359

Número de beneficiarios: 13

RESTO DE EMPLEADOS:

Remuneración fija: 14.143.598

Aportaciones plan de empleo: 617.748

Número de beneficiarios: 210

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

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

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de

activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

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

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

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

Durante el segundo semestre del 2021 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.