

SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI

Nº Registro CNMV: 5520

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (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: 16/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Horizonte 2027 2 es una IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Objetivo de rentabilidad estimado no garantizado: recuperar a vencimiento (28/04/2027) el 100% de la inversión inicial a 15/06/2021 (o inversión mantenida), más 5 reembolsos obligatorios de participaciones por importe bruto de 0,3% sobre la inversión inicial/mantenida, los días 15/11/2022, 15/11/2023, 15/11/2024, 14/11/2025 y 16/11/2026 (o siguiente hábil). TAE NO GARANTIZADA 0,26%, para participaciones suscritas a 15/06/2021 y mantenidas a 28/04/2027, si no hay reembolsos/traspasos extraordinarios. De haberlos, el partícipe no se beneficiará del objetivo de rentabilidad descrito y podría tener pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba.

La rentabilidad bruta estimada de la cartera de renta fija y liquidez será para todo el periodo de referencia de 2,96%. Todo ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado descrito y cubrir las comisiones de gestión, depósito y gastos, estimados para todo el periodo en 1,46% ESTE FI PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO DEL FI ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	3,04	2,06	3,24

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.541.711,30	2.706.904,90
Nº de Partícipes	10.998	11.521
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	251.501	98,9496
2024	262.363	96,9235
2023	277.485	92,8635
2022	271.987	86,4913

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,09	1,10	0,98	0,80	2,42	4,37	7,37	-13,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-04-2025	-0,27	05-03-2025	-1,42	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	1,15	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,72	1,05	1,18	1,31	1,57	3,41	5,38	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,04	4,07	4,11	4,07	4,22	4,37	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,25	0,25	

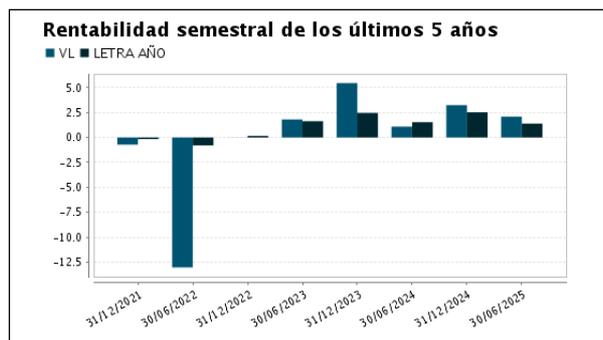
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.478.165	644.166	1,64
Renta Fija Internacional	1.099.119	138.480	0,57
Renta Fija Mixta Euro	8.063.535	120.817	1,69
Renta Fija Mixta Internacional	994.043	30.269	1,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	302.219	11.795	3,90
Renta Variable Euro	1.284.365	45.119	23,09
Renta Variable Internacional	3.978.998	492.480	0,38
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	228.003	6.826	1,09
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	227.663	138.381	1,69
Global	14.743.820	556.242	1,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.848.391	303.287	1,16
IIC que Replica un Índice	1.280.815	32.237	19,30
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.128.392	201.067	1,18
Total fondos	57.657.529	2.721.166	2,19

*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	246.518	98,02	257.257	98,05
* Cartera interior	46.655	18,55	68.809	26,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	206.225	82,00	194.226	74,03
* Intereses de la cartera de inversión	-6.361	-2,53	-5.778	-2,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.055	2,01	5.180	1,97
(+/-) RESTO	-71	-0,03	-74	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	251.501	100,00 %	262.363	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	262.363	267.354	262.363	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,30	-5,08	-6,30	19,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	3,20	2,07	-37,65
(+) Rendimientos de gestión	2,20	3,33	2,20	-36,33
+ Intereses	0,66	0,61	0,66	3,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	2,71	1,55	-44,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-216,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-7,66
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-4,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-25,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,15
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-39,13
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,59
+ 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	0,01	0,00	-99,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	251.501	262.363	251.501	

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	45.041	17,92	65.809	25,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.614	0,64	3.000	1,14
TOTAL RENTA FIJA	46.655	18,56	68.809	26,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.655	18,56	68.809	26,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL RENTA FIJA	206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	252.879	100,56	263.035	100,27

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
 Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en la página web de la sociedad gestora

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,48

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 261,03 - 1,02%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 7,57 - 0,03%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 5,36 - 0,02%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO, POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LA RENTABILIDAD ESTÁN GARANTIZADOS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre de 2025 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 261.03 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.38%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 1614000 euros, y un tipo de -1,82%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102934697 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	2.613	1,04	2.577	0,98
ES0213307061 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	8.065	3,21	9.392	3,58
XS2113889351 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	7.611	3,03		
XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	9.424	3,75	9.277	3,54
XS1562614831 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	7.756	3,08	7.658	2,92
XS1548444816 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.12 2027-01-19	EUR			27.470	10,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.469	14,11	56.372	21,49
XS2202744384 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	9.572	3,81	9.436	3,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.572	3,81	9.436	3,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.041	17,92	65.809	25,09
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01	EUR	1.614	0,64		
ES00000127C8 - REPO SPAIN GOVERNMENT I 2.44 2025-01-02	EUR			3.000	1,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.614	0,64	3.000	1,14
TOTAL RENTA FIJA		46.655	18,56	68.809	26,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.655	18,56	68.809	26,23
XS2200215213 - RFIIJA INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	2.167	0,86	2.647	1,01
XS1603892149 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	7.912	3,15		
XS2207976783 - RFIIJA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	8.973	3,57	8.893	3,39
XS1109765005 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	2.663	1,06	2.633	1,00
DE000CZ40LW5 - RFIIJA COMMERZBANK AG 4.00 2027-03-30	EUR	2.925	1,16	2.878	1,10
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	7.518	2,99	8.325	3,17
FR0012401669 - RFIIJA BPCE SA 0.00 2027-02-17	EUR	2.173	0,86	2.129	0,81
FR0013179223 - RFIIJA BPCE SA 3.00 2026-07-19	EUR	8.096	3,22	7.965	3,04
FR0013192762 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.30 2026-10-24	EUR	6.068	2,41	6.995	2,67
FR0013218849 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.50 2026-12-22	EUR	3.236	1,29	3.179	1,21
FR0013232444 - RFIIJA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	8.999	3,58	8.868	3,38
FR0013476090 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	6.813	2,71	6.683	2,55
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	8.689	3,46	8.517	3,25
FR0014003Y09 - RFIIJA MACIF SAM 0.62 2027-06-21	EUR	6.677	2,65	6.559	2,50
FR001400DAO4 - RFIIJA ORANO SA 5.38 2027-05-15	EUR	1.048	0,42	1.048	0,40
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR	4.087	1,62	4.084	1,56
BE6318702253 - RFIIJA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2027-01-29	EUR	8.926	3,55	9.828	3,75
XS2121237908 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2027-07-15	EUR	8.928	3,55	8.739	3,33
XS2622275886 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 4.12 2027-05-16	EUR	2.045	0,81	2.045	0,78
XS1223842847 - RFIIJA REDEXIS GAS FINA 1.88 2027-04-27	EUR	3.213	1,28	3.195	1,22
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR	8.749	3,48	8.569	3,27
XS2432502008 - RFIIJA TORONTO DOMINION 0.50 2027-01-18	EUR	7.708	3,06		
XS1843443190 - RFIIJA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	9.161	3,64	8.975	3,42
XS2247718435 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR	4.646	1,85	4.549	1,73
XS2049767598 - RFIIJA CASTELLUM AB 0.75 2026-09-04	EUR	5.129	2,04	5.043	1,92
XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 2.12 2027-02-12	EUR	8.366	3,33	8.225	3,14
XS1969600748 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 1.75 2027-03-25	EUR	6.831	2,72	6.788	2,59
XS2679765037 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 6.38 2027-03-12	EUR	2.256	0,90	2.260	0,86
XS2080318053 - RFIIJA BALL CORP 1.50 2027-03-15	EUR	2.471	0,98	2.426	0,92
XS2081018629 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2.519	1,00	2.469	0,94
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	1.893	0,75	1.883	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1587911451 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 2.62 2027-03-31	EUR	9.471	3,77	9.282	3,54
XS2193982803 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	6.530	2,60	6.452	2,46
FR0014000NZ4 - RFIJA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR			2.399	0,91
XS2344385815 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR			3.439	1,31
XS1758723883 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 2.88 2026-02-01	EUR			2.614	1,00
XS2804500069 - RFIJA OPTICS BIDCO SPA 3.62 2026-05-25	EUR			2.493	0,95
FR0013144201 - RFIJA TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR			530	0,20
XS1960685383 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR			2.370	0,90
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			2.340	0,89
XS1203859928 - RFIJA BAT INTERNATIONAL 1.25 2027-03-13	EUR			2.014	0,77
XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR			2.755	1,05
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR			1.139	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		186.888	74,32	194.226	74,04
XS2804500069 - RFIJA FIBERCOP SPA 3.62 2026-05-25	EUR	2.187	0,87		
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	1.153	0,46		
FR0013144201 - RFIJA TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	536	0,21		
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2.363	0,94		
FR0014000NZ4 - RFIJA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR	2.426	0,96		
XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR	2.671	1,06		
XS2344385815 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	3.489	1,39		
XS1758723883 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 2.88 2026-02-01	EUR	2.111	0,84		
XS1960685383 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	2.401	0,95		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.337	7,68		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL RENTA FIJA		206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		206.225	82,00	194.226	74,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252.879	100,56	263.035	100,27

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

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

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