

## SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Crecimiento es un fondo de Renta Fija Mixta Internacional. Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 25% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 25% en emergentes. Máximo conjunto del 40% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto. Gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años

#### **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,28	0,23	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,32	4,51	4,32	3,53

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	6.015.579,1 6	7.636.848,1 1	32.868	39.555	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	3.267.235,6 7	4.495.713,2 3	2.417	3.158	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	327.302,35	490.001,73	29	41	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	595.933	760.669	838.707	1.093.643
CLASE C	EUR	327.358	452.335	508.590	688.565
CLASE I	EUR	33.246	49.920	57.909	74.017

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	99,0649	99,6050	94,0351	105,1941
CLASE C	EUR	100,1941	100,6147	94,7510	105,7302
CLASE I	EUR	101,5770	101,8768	95,7001	106,5227

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	mixta	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,54	-0,23	-0,31	4,14	-1,21	5,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,40	29-05-2024	-0,40	29-05-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,45	12-06-2024	0,45	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,01	3,16	2,88	3,59	3,54	3,31			
<b>Ibex-35</b>	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,01	3,01	3,03	3,05	3,07	3,05			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,33	0,33	0,33	0,33	1,32	1,25	1,26	1,25

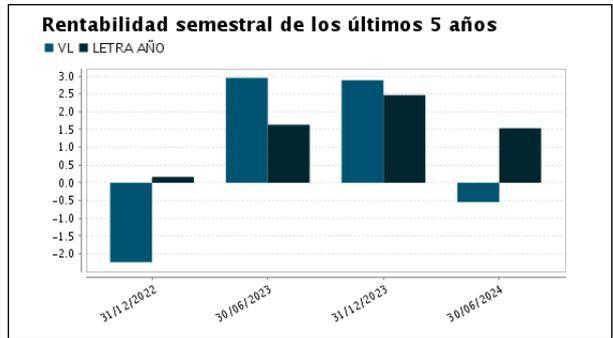
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,42	-0,17	-0,25	4,21	-1,14	6,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	29-05-2024	-0,40	29-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	12-06-2024	0,43	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,00	3,13	2,88	3,59	3,54	3,31			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,99	2,99	3,01	3,03	3,05	3,03			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,00	1,01	0,84

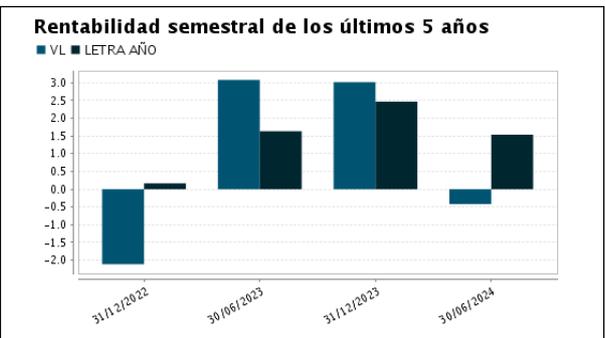
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,29	-0,10	-0,19	4,27	-1,08	6,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	29-05-2024	-0,40	29-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	12-06-2024	0,43	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,98	3,10	2,88	3,59	3,54	3,31			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	2,99	3,01	3,03	3,01			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,20	0,21	0,20	0,82	0,75	0,76	0,64

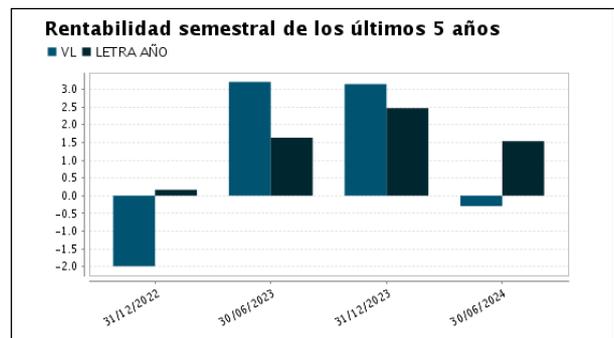
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	925.095	96,71	1.234.257	97,73
* Cartera interior	133.468	13,95	179.263	14,19
* Cartera exterior	779.737	81,52	1.044.683	82,72
* Intereses de la cartera de inversión	11.890	1,24	10.311	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.072	2,93	24.060	1,91
(+/-) RESTO	3.370	0,35	4.606	0,36
TOTAL PATRIMONIO	956.537	100,00 %	1.262.923	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.262.923	1.388.405	1.262.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,06	-12,19	-27,06	86,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	2,67	-0,66	-120,83
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	3,29	-0,03	-100,79
+ Intereses	0,89	0,73	0,89	1,97
+ Dividendos	0,46	0,14	0,46	180,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	2,19	-0,50	-119,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,79	-0,05	-0,79	1.311,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,01	-0,15	-1.803,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,28	0,05	-85,41
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-258,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,62	-0,63	-14,27
- Comisión de gestión	-0,54	-0,55	-0,54	-17,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	179,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,27
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	65,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	956.537	1.262.923	956.537	

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	80.903	8,43	111.254	8,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.301	0,55		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>86.204</b>	<b>8,98</b>	<b>111.254</b>	<b>8,81</b>
TOTAL RV COTIZADA	24.264	2,54	45.009	3,56
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>24.264</b>	<b>2,54</b>	<b>45.009</b>	<b>3,56</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>23.000</b>	<b>2,40</b>	<b>23.000</b>	<b>1,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>133.468</b>	<b>13,92</b>	<b>179.263</b>	<b>14,19</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	553.486	57,73	725.864	57,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>553.486</b>	<b>57,73</b>	<b>725.864</b>	<b>57,48</b>
TOTAL RV COTIZADA	178.695	18,66	234.402	18,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>178.695</b>	<b>18,66</b>	<b>234.402</b>	<b>18,54</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>47.522</b>	<b>4,97</b>	<b>83.979</b>	<b>6,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>779.703</b>	<b>81,36</b>	<b>1.044.245</b>	<b>82,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>913.171</b>	<b>95,28</b>	<b>1.223.507</b>	<b>96,86</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 18 07/24	Compra de opciones "call"	3.918	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	3.920	Inversión
Total otros subyacentes		7838	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>7838</b>	
ERG SPA 4.125 03/07/30 (EUR)	Otras compras a plazo	149	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.3 10/27	Ventas al contado	3.704	Inversión
REDEIA CORPORACION SA 3.375 09/07/32 EUR	Otras compras a plazo	497	Inversión
Total subyacente renta fija		4351	
FUT. EUR/GBP FUTURE (EUR) 09/24	Futuros vendidos	7.036	Inversión
FUT. JPY/USD FUTURE (CME) 09/24	Futuros vendidos	0	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	301	Inversión
FUT. JPY/USD FUTURE (CME) 09/24	Futuros comprados	9.764	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17101	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 22 07/24	Emisión de opciones "call"	4.789	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	1.928	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	3.350	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/24	Futuros comprados	15.578	Inversión
PUT SPX VOLATILITY INDEX 13 07/24	Emisión de opciones "put"	1.415	Inversión
FUT. EURO BUND 09/24	Futuros comprados	1.185	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	4.200	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	3.680	Inversión
Total otros subyacentes		36125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>57576</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,78

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 386,86 - 0,35%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 19 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 8.55 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 46 - 0,04%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 15,53 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 57,69 - 0,05%

Comisión de liquidación e intermediación por ventas percibidas grupo gestora: 954,13

Comisión por liquidación e intermediación por compras percibidas grupo gestora: 1.432,98

Comisión por inversión en derivados percibidas grupo gestora: 42.024,87

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIREs de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIREs de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREs. En el semestre las TIREs han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225

subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dólar/euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre hemos ido incrementando paulatinamente inversión en renta variable hasta el 21% a medida que tanto la economía como los resultados empresariales ser mantenían relativamente firmes para un entorno de elevados tipos de interés. El comportamiento de Europa fue positivo hasta la sorpresa de las elecciones anticipadas en Francia. En relación a los derivados se realizaron varias operaciones durante el periodo, algunas de cobertura al haber incrementado posición y otras alcistas de trading fundamentalmente sobre el E50, destacando estrategias de Put y Call spread. Se realizaron cambios en los valores en cartera ya que algunas inversiones no dieron la rentabilidad esperada y estuvieron presionadas en la publicación de resultados. Respecto a la renta fija se ha mantenido un peso ligeramente menor que el de principio de año ya que la curva continúa invertida y los cortos plazos ofrecen mayores rentabilidades. Los bonos corporativos han tenido un mejor comportamiento en el periodo. La duración de la cartera de renta fija a final del periodo ha sido de 3,6 años

c) Índice de referencia.

N/A

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 22% hasta 595 millones de euros en la clase A y decreció en un 27% hasta 327 millones de euros en la clase C y decreció en un 34% hasta 33 millones de euros en la clase I

El número de participes disminuyó en el periodo\* en 6687 lo que supone 32868 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 741 lo que supone 2417 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 12 lo que supone 29 participes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,23% y la acumulada en el año de -0,54 para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,17% y la acumulada en el año de -0,42 para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,1% y la acumulada en el año de -0,29 para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,7 % durante el último trimestre para la clase A y 0,58% para la clase C y 0,46% para la clase I

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,45 % , mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,4%¿ para la Clase A, del 0,43, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,4%¿ para la Clase C y del 0,43, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,4%¿ para la Clase I

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,32% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -2,7% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 8,87% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -2,6% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 8,75 en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -2,5% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 8,62% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,57% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se incrementó posición en algunas compañías más cíclicas y se redujo posiciones en sectores defensivos. Así se subió peso en el sector Tecnológico a través de ASML y de SAP. También se aumentó el peso del sector financiero, comprando UBS, BNP e Intesa. Por el contrario, se redujo el peso en el sector eléctrico, al reducir Enel y Acciona Renovables. También se disminuyó peso en el sector salud con la venta de Grifols y Convatec. Tanto los resultados de algunas de estas compañías como el comportamiento del sector llevaron a realizar estos cambios. En el resto de activos se rotaron posiciones en deuda soberana y se acudieron a primarios en deuda corporativa para aprovechar la mayor rentabilidad de las emisiones.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, Blackrock y DWS. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 2,9% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2024 ha sido de 0,00761 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 16,57% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,68%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,16 para las clases A y 3,13 para la clase C

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,1%. para la clase I

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,42% y del Ibex 35 de 14,41% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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.

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 primer semestre del 2024, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	1.301	0,14	466	0,04
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2.240	0,23	2.289	0,18
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.25 2034-04-30	EUR	632	0,07		
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2.823	0,30	2.865	0,23
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4.022	0,42	4.090	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1.844	0,19	3.449	0,27
ES0000012J15 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	14.146	1,48	14.300	1,13
ES0000101966 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	467	0,05	469	0,04
ES0000012H41 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	5.270	0,55	4.524	0,36
XS2708407015 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR			2.325	0,18
XS2250026734 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	1.333	0,14	2.267	0,18
XS2586947082 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199	0,02	203	0,02
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR			913	0,07
ES0000012I32 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	2.969	0,31	3.018	0,24
ES0000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR			1.867	0,15
XS2412060092 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			8.457	0,67
ES0000012M51 - RFIIA SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	3.525	0,37		
ES0000012N35 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	1.016	0,11		
ES0000012K38 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR			6.372	0,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>41.788</b>	<b>4,38</b>	<b>57.875</b>	<b>4,58</b>
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR			8.569	0,68
ES0L02409065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3.177	0,33	3.182	0,25
XS2412060092 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	8.422	0,88		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.600</b>	<b>1,21</b>	<b>11.752</b>	<b>0,93</b>
ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	928	0,10	1.825	0,14
XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	606	0,06	622	0,05
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	136	0,01	138	0,01
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER  0.30 2026-10-04	EUR	1.303	0,14	1.299	0,10
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.114	0,22	2.110	0,17
XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	188	0,02	193	0,02
XS269898593 - RFIIA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	725	0,08	740	0,06
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	908	0,09	911	0,07
XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	518	0,05	530	0,04
XS2610209129 - RFIIA ACCIONA ENERGIA  3.75 2030-04-25	EUR			890	0,07
XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR			1.916	0,15
XS2530034649 - RFIIA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	406	0,04	410	0,03
XS2747766090 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	317	0,03		
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	203	0,02	205	0,02
XS2297549391 - RFIIA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	356	0,04	353	0,03
XS2699159351 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	326	0,03	336	0,03
XS2357417257 - RFIIA BANCO SANTANDER  0.62 2029-06-24	EUR	444	0,05	443	0,04
XS2598331242 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	522	0,05	526	0,04
ES0344251022 - RFIIA BERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	405	0,04		
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	8.359	0,87	10.055	0,80
ES0200002089 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	1.019	0,11	1.049	0,08
XS2258971071 - RFIIA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	573	0,06	1.131	0,09
XS2744299335 - RFIIA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	483	0,05		
XS2753310825 - RFIIA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	995	0,10		
XS2764459363 - RFIIA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	703	0,07		
XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	648	0,07	654	0,05
XS2558916693 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR			406	0,03
XS2648498371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	902	0,09	935	0,07
XS2553801502 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	313	0,03	316	0,03
XS2194370727 - RFIIA BANCO SANTANDER  1.12 2027-06-23	EUR	630	0,07	639	0,05
XS2753311393 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	895	0,09		
XS2558966953 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	793	0,08	818	0,06
XS2782109016 - RFIIA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	203	0,02		
XS2153405118 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR			970	0,08
XS2790910272 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	595	0,06		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>27.516</b>	<b>2,84</b>	<b>30.421</b>	<b>2,41</b>
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			10.506	0,83
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR			700	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>11.206</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>80.903</b>	<b>8,43</b>	<b>111.254</b>	<b>8,81</b>
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.54 2024-07-01	EUR	5.301	0,55		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.301</b>	<b>0,55</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>86.204</b>	<b>8,98</b>	<b>111.254</b>	<b>8,81</b>
ES0129743318 - ACCIONES IELEC NOR SA	EUR	5.979	0,63	7.352	0,58
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	4.009	0,42	11.015	0,87
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	4.636	0,48		
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR			3.807	0,30
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.676	0,38	6.938	0,55
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.968	0,21		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			11.355	0,90
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			4.541	0,36
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.778	0,19		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.216	0,23		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>24.264</b>	<b>2,54</b>	<b>45.009</b>	<b>3,56</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>24.264</b>	<b>2,54</b>	<b>45.009</b>	<b>3,56</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITO BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR			23.000	1,82
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.91 2024-07-18	EUR	23.000	2,40		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		23.000	2,40	23.000	1,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		133.468	13,92	179.263	14,19
AT0000A33SH3 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR			3.338	0,26
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	98.493	10,30	110.310	8,73
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR			7.453	0,59
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3.013	0,32	3.153	0,25
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7.483	0,78	7.638	0,60
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	14.537	1,52	14.924	1,18
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.561	0,16	3.858	0,31
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	99	0,01	100	0,01
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	4.895	0,51	9.431	0,75
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	5.236	0,55	6.088	0,48
IT0005542359 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	7.038	0,74	9.249	0,73
IT0005584302 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.20 2026-01-28	EUR	10.246	1,07		
FR0013508470 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	3.640	0,38	5.555	0,44
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	11.105	1,16	11.199	0,89
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR			3.779	0,30
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	7.252	0,76	10.133	0,80
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	5.938	0,62	6.044	0,48
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	8.996	0,94	9.881	0,78
IE00BKFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR			3.949	0,31
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1.850	0,19	1.917	0,15
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	4.969	0,52	6.091	0,48
EU000A1GVV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	3.951	0,41	3.946	0,31
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15.457	1,62	15.628	1,24
IE000LQ7YVY4 - RFIIA IRELAND (GOVERN 2.60 2034-10-18	EUR	1.186	0,12		
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	7.773	0,81	10.542	0,83
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1.241	0,13	1.268	0,10
XS2747596315 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	969	0,10		
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	730	0,08	740	0,06
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR			1.706	0,14
EU000A1G0EE0 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	1.265	0,13	1.280	0,10
DE000BU32005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	865	0,09	1.563	0,12
FR0014007TY9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR			13.031	1,03
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR			4.878	0,39
BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2.870	0,30	2.985	0,24
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	2.219	0,23	2.257	0,18
AT0000A39UW5 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2034-02-20	EUR	2.027	0,21		
DE000BU22015 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	3.419	0,36	4.573	0,36
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	994	0,10	1.016	0,08
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	898	0,09	3.482	0,28
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	6.317	0,66	9.274	0,73
IT0005534281 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28	EUR			8.159	0,65
AT0000A38239 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 3.45 2030-10-20	EUR	2.925	0,31		
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	12.347	1,29	26.206	2,08
DE000BU35025 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	1.769	0,18		
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	2.108	0,22	2.157	0,17
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR			581	0,05
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	728	0,08	746	0,06
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR	692	0,07		
IT0005561888 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	3.334	0,35		
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	1.997	0,21		
FR001400L834 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	2.269	0,24		
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1.047	0,11	1.055	0,08
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	4.382	0,46	7.279	0,58
FR001400H98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1.860	0,19	1.931	0,15
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2.879	0,30	4.908	0,39
FI4000550249 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 3.00 2033-09-15	EUR	655	0,07		
AT0000A324S8 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2033-02-20	EUR	2.301	0,24		
IT0005584856 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	1.586	0,17		
FR001400FYQ4 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	1.119	0,12		
NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	2.089	0,22		
IT0005556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	2.978	0,31	3.030	0,24
EU000A3K4DJ5 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR			3.267	0,26
DE000BU22007 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.50 2025-03-13	EUR			4.921	0,39
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR			1.760	0,14
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	1.408	0,15		
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	1.105	0,12		
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4.472	0,47	4.547	0,36
IE00BF2RQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	1.356	0,14	1.406	0,11
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR			1.950	0,15
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15.335	1,60	15.563	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR			1.289	0,10
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	254	0,03	260	0,02
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>321.528</b>	<b>33,62</b>	<b>403.279</b>	<b>31,92</b>
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR			10.469	0,83
IE00B4TV0D44 - RFIIA IRELAND GOVERNME 5.40 2025-03-13	EUR	1.801	0,19		
FR0128227792 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.00 2025-01-02	EUR	4.616	0,48		
DE0001141802 - RFIIA BUNDESOBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12.571	1,31	12.338	0,98
EU000A3K4ER6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2024-08-09	EUR	1.475	0,15		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>20.463</b>	<b>2,13</b>	<b>22.806</b>	<b>1,81</b>
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	407	0,04	416	0,03
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1.438	0,15	1.454	0,12
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1.148	0,12	1.131	0,09
XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	437	0,05	447	0,04
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	859	0,09	885	0,07
DE000BLB6JJ0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	528	0,06	521	0,04
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2.004	0,21	2.025	0,16
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR			960	0,08
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR			1.435	0,11
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	320	0,03	323	0,03
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR			373	0,03
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	1.199	0,13	1.232	0,10
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	700	0,07	725	0,06
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	796	0,08	819	0,06
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	394	0,04	390	0,03
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	445	0,05	455	0,04
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	419	0,04	412	0,03
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	250	0,03	254	0,02
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	532	0,06	530	0,04
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	651	0,07	1.243	0,10
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	532	0,06	1.062	0,08
XS2673547746 - RFIIA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	525	0,05	542	0,04
XS2575971994 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	507	0,05	514	0,04
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR			768	0,06
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	360	0,04	363	0,03
XS2381261424 - RFIIA MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	399	0,04	395	0,03
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	654	0,07	666	0,05
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1.146	0,12	1.148	0,09
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR			1.385	0,11
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	723	0,08	739	0,06
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR			486	0,04
XS2498554992 - RFIIA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	302	0,03	306	0,02
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2.412	0,25	2.400	0,19
XS2804565435 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	695	0,07		
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	328	0,03	332	0,03
IT0005580136 - RFIIA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR	378	0,04		
IT0005583460 - RFIIA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	280	0,03		
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	357	0,04	362	0,03
DE000A383BP6 - RFIIA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	100	0,01		
DE000A3E5FR9 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	228	0,02	230	0,02
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	605	0,06	613	0,05
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	616	0,06	626	0,05
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  4.12 2030-12-11	EUR	402	0,04	412	0,03
FR001400QQL3 - RFIIA ENGIE SA 5.12 2029-06-15	EUR	894	0,09		
XS2314312179 - RFIIA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	165	0,02		
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6.536	0,68	6.586	0,52
XS2821745374 - RFIIA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	400	0,04		
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	697	0,07		
XS2531569965 - RFIIA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	539	0,06	549	0,04
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	592	0,06		
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	101	0,01	103	0,01
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	333	0,03	716	0,06
XS2756342122 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	499	0,05		
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1.206	0,13	1.210	0,10
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	305	0,03		
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	102	0,01	104	0,01
XS2490471807 - RFIIA OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	94	0,01	95	0,01
XS2591029876 - RFIIA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	345	0,04	353	0,03
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	160	0,02	162	0,01
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	439	0,05	445	0,04
XS241178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	176	0,02	164	0,01
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR			3.359	0,27
FR0014006UI2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5.243	0,55	5.324	0,42
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	412	0,04	830	0,07
FR001400M9L7 - RFIIA EDF 3.75 2027-06-05	EUR			714	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2716710756 - RFIIA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	102	0,01	106	0,01
XS2171713006 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	161	0,02	167	0,01
XS1721760541 - RFIIA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	189	0,02	473	0,04
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	195	0,02	498	0,04
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	807	0,08	809	0,06
XS2643234011 - RFIIA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	423	0,04	982	0,08
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	427	0,04	428	0,03
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	184	0,02	188	0,01
XS2673536541 - RFIIA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	436	0,05	444	0,04
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	307	0,03	634	0,05
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	477	0,05	970	0,08
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	325	0,03	326	0,03
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.232	0,13	1.272	0,10
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	333	0,03	334	0,03
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1.631	0,17	1.618	0,13
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	110	0,01	107	0,01
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	501	0,05	503	0,04
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	513	0,05	525	0,04
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	781	0,08	796	0,06
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	306	0,03	311	0,02
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	231	0,02		
XS2723860990 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	414	0,04	416	0,03
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	2.619	0,27	4.722	0,37
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	195	0,02	201	0,02
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	693	0,07	1.682	0,13
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.237	0,13	1.252	0,10
XS2742660157 - RFIIA MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR	445	0,05		
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	511	0,05	502	0,04
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	362	0,04		
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	379	0,04	438	0,03
XS2265521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	90	0,01	91	0,01
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	227	0,02	226	0,02
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	463	0,05	457	0,04
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.794	0,19	1.723	0,14
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	513	0,05	528	0,04
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	351	0,04	356	0,03
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	472	0,05		
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	615	0,06	644	0,05
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	10.602	1,11	4.001	0,32
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	510	0,05	518	0,04
XS2002491780 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	176	0,02	1.573	0,12
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.547	0,16	1.549	0,12
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	364	0,04	720	0,06
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	1.928	0,20	1.964	0,16
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR			3.303	0,26
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.666	0,17	1.662	0,13
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR			1.218	0,10
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	717	0,07	727	0,06
FR001400I1V7 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	491	0,05	517	0,04
FR001400MDV4 - RFIIA COVIV 0.4.62 2032-06-05	EUR	507	0,05	519	0,04
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	500	0,05	516	0,04
XS2718201515 - RFIIA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	201	0,02	208	0,02
XS2721113160 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR			410	0,03
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	404	0,04	405	0,03
XS2636745882 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR			524	0,04
XS2549543143 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	306	0,03	314	0,02
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	401	0,04	1.977	0,16
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.401	0,15	1.411	0,11
XS2591026856 - RFIIA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR			381	0,03
XS2596599063 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR			516	0,04
XS2804485915 - RFIIA INTESA SANPAOLO  3.62 2030-10-16	EUR	311	0,03		
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	725	0,08	732	0,06
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	525	0,05	529	0,04
DE000A30VQB2 - RFIIA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	420	0,04		
DE000A3829J7 - RFIIA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	394	0,04		
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	284	0,03	1.247	0,10
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	240	0,03	244	0,02
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	480	0,05	486	0,04
XS2725959683 - RFIIA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	354	0,04	361	0,03
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	391	0,04	407	0,03
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	963	0,10	1.978	0,16
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	925	0,10	937	0,07
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1.088	0,11	1.098	0,09
XS2745726047 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	287	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2747590896 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.21 2019-01-15	EUR	986	0,10		
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	376	0,04		
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	389	0,04	392	0,03
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	197	0,02	197	0,02
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	499	0,05		
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR	929	0,10	933	0,07
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	381	0,04		
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	199	0,02		
XS2584685031 - RFIIA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	191	0,02	194	0,02
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1.039	0,11	1.030	0,08
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR			874	0,07
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	492	0,05	500	0,04
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	298	0,03	302	0,02
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	390	0,04	409	0,03
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR			649	0,05
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	459	0,05	848	0,07
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR	1.521	0,16	1.522	0,12
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	306	0,03	316	0,02
XS1828037587 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR			1.364	0,11
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR			752	0,06
XS1632897762 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR			1.524	0,12
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	362	0,04	361	0,03
XS2578472339 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	221	0,02	221	0,02
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR			461	0,04
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	871	0,09	875	0,07
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4.190	0,44	4.276	0,34
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR			2.808	0,22
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR			899	0,07
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	523	0,05	533	0,04
XS2597110027 - RFIIA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	397	0,04	408	0,03
BE0000333428 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 3.00 2034-06-22	EUR	308	0,03		
XS1702729275 - RFIIA E.ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	646	0,07	2.264	0,18
BE0002989706 - RFIIA CRELAN SA 5.25 2032-01-23	EUR	628	0,07		
DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	824	0,09	835	0,07
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1.381	0,14	1.402	0,11
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	1.026	0,11	1.014	0,08
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.124	0,12	3.515	0,28
FR0013447232 - RFIIA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	79	0,01	81	0,01
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	490	0,05	502	0,04
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	304	0,03	325	0,03
FR001400DCZ6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	713	0,07	725	0,06
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	992	0,10	1.036	0,08
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	696	0,07	702	0,06
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2029-06-27	EUR	302	0,03		
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	141	0,01		
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	235	0,02		
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	404	0,04	723	0,06
XS2534976886 - RFIIA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	413	0,04	1.513	0,12
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1.560	0,16	1.567	0,12
XS2747600018 - RFIIA E.ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	594	0,06		
XS2574873183 - RFIIA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	601	0,06	625	0,05
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	367	0,04	377	0,03
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	182	0,02	192	0,02
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	159	0,02		
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST  3.38 2030-04-08	EUR	691	0,07		
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.429	0,15	1.448	0,11
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	484	0,05	972	0,08
ES0200002063 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1.129	0,12	1.550	0,12
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	573	0,06	581	0,05
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR			1.649	0,13
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.665	0,17	1.679	0,13
DE000BLB6JZ6 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR			820	0,06
DE000CBOHRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR			288	0,02
XS2010036874 - RFIIA OERSTED A S 1.75 3019-12-09	EUR	630	0,07	1.868	0,15
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR			1.174	0,09
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	545	0,06	545	0,04
FR0014003OC5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	404	0,04	2.348	0,19
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR			763	0,06
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	334	0,03	333	0,03
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	445	0,05	453	0,04
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR			1.108	0,09
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	473	0,05	840	0,07
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	564	0,06	569	0,05
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A S 5.12 2028-09-06	EUR	932	0,10	930	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	505	0,05	515	0,04
XS2478299204 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	797	0,08	820	0,06
BE0002875566 - RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	666	0,07	1.361	0,11
DE000NWB0A00 - RFIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1.462	0,15	1.473	0,12
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.117	0,12	1.116	0,09
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	776	0,08	814	0,06
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	938	0,10	962	0,08
FR001400FIM6 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	291	0,03	306	0,02
FR001400Q0T5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR	691	0,07		
XS2815980664 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	408	0,04		
XS2616652637 - RFIJA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1.082	0,11	1.605	0,13
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	514	0,05	522	0,04
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	831	0,09	850	0,07
BE6349118800 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	296	0,03		
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	536	0,06	551	0,04
XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	726	0,08	725	0,06
XS2764264789 - RFIJA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	705	0,07		
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	516	0,05	523	0,04
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	757	0,08	765	0,06
XS2787827604 - RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR	200	0,02		
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.882	0,30	2.876	0,23
XS2591032235 - RFIJA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	307	0,03	312	0,02
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1.016	0,11	1.031	0,08
PTEDPZ0M0011 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	597	0,06		
AT0000A32RP0 - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR			300	0,02
IT0005532574 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	500	0,05	511	0,04
XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR			1.066	0,08
XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	154	0,02	156	0,01
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR			12.565	0,99
FR0013511615 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR			5.222	0,41
FR0014005ZP8 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	338	0,04	1.024	0,08
FR0014006N17 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1.002	0,10	997	0,08
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1.246	0,13	1.267	0,10
FR001400M4O2 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	414	0,04	420	0,03
XS2021462440 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	165	0,02	172	0,01
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR			475	0,04
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	290	0,03	293	0,02
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.569	0,16	1.571	0,12
XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR			2.529	0,20
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR			1.351	0,11
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	165	0,02	167	0,01
XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2.117	0,22	2.093	0,17
XS2463505581 - RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR			114	0,01
XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1.756	0,18	1.811	0,14
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	341	0,04	597	0,05
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	504	0,05	509	0,04
PTEDPU0M0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	302	0,03	308	0,02
EU000A3L5460 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	682	0,07		
DE000CZ439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	209	0,02	210	0,02
XS2411311579 - RFIJA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	185	0,02	186	0,01
FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	409	0,04	426	0,03
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	970	0,10	968	0,08
XS2830327446 - RFIJA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	297	0,03		
XS2837886014 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	561	0,06		
XS2841150316 - RFIJA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	411	0,04		
XS2751666699 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	372	0,04		
XS2755535577 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR	1.230	0,13		
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	959	0,10	2.410	0,19
XS2778374129 - RFIJA INTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR	306	0,03		
BE0390124874 - RFIJA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR	797	0,08		
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.259	0,13	3.126	0,25
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	3.196	0,33	4.758	0,38
DE000A3E5XN1 - RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1.058	0,11	1.074	0,09
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	257	0,03	257	0,02
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR			1.861	0,15
DE000NWB0AD8 - RFIJA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6.727	0,70	6.843	0,54
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	805	0,08	820	0,06
FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR			1.969	0,16
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	361	0,04	364	0,03
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.011	0,11	1.020	0,08
XS2549543226 - RFIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	315	0,03	327	0,03
XS2152899584 - RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR			193	0,02
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	175	0,02	176	0,01
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	431	0,05	437	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491189408 - RFIIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	384	0,04	389	0,03
FR001400H9B5 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1.020	0,11	1.036	0,08
XS2826614898 - RFIIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	703	0,07		
XS2707169111 - RFIIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	748	0,08	756	0,06
XS2510903862 - RFIIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	847	0,09	865	0,07
FR0013535150 - RFIIJA PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR			1.605	0,13
FR001400LZO4 - RFIIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	102	0,01	107	0,01
XS2018636600 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR			273	0,02
XS2672418055 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR			954	0,08
XS2592658947 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  5.62 2033-03-08	EUR	487	0,05	479	0,04
XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	559	0,06	547	0,04
XS2811097075 - RFIIJA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	182	0,02		
XS2831084657 - RFIIJA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	348	0,04		
XS2796559964 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST  3.62 2034-04-08	EUR	688	0,07		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>191.688</b>	<b>19,91</b>	<b>254.825</b>	<b>20,20</b>
XS1797138960 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR			798	0,06
XS1960260021 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			10.411	0,82
XS1979446843 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR			10.588	0,84
XS1612940558 - RFIIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	12.500	1,31		
XS1808338542 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR			10.386	0,82
XS2306621934 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	145	0,02		
XS1414146669 - RFIIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR			12.772	1,01
FR0013483526 - RFIIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	1.959	0,20		
FR0013511615 - RFIIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	5.203	0,54		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>19.807</b>	<b>2,07</b>	<b>44.954</b>	<b>3,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>553.486</b>	<b>57,73</b>	<b>725.864</b>	<b>57,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>553.486</b>	<b>57,73</b>	<b>725.864</b>	<b>57,48</b>
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.550	0,37	3.543	0,28
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	4.723	0,49	3.243	0,26
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.700	0,18	1.516	0,12
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			5.047	0,40
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	4.583	0,48	6.623	0,52
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.154	0,12		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	10.616	1,11	4.751	0,38
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.639	0,17	2.283	0,18
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.347	0,25	2.185	0,17
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	4.125	0,43	10.865	0,86
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.538	0,16	2.234	0,18
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.614	0,48	4.518	0,36
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	4.552	0,48	6.686	0,69
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.239	0,23	6.276	0,50
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	7.882	0,82	6.611	0,52
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	8.925	0,93	8.897	0,70
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	4.888	0,51	9.199	0,73
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1.965	0,21	1.522	0,12
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	2.836	0,30		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.616	0,48	4.691	0,37
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.616	0,48	8.622	0,68
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK			4.231	0,34
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	3.853	0,40	4.851	0,38
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	4.907	0,51	6.165	0,49
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF			4.313	0,34
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	2.083	0,22		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.695	0,49		
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	2.616	0,27		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	3.004	0,31		
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4.057	0,42	9.101	0,72
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.193	0,12	4.096	0,32
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.705	0,39	3.733	0,30
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			6.088	0,48
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.040	0,53	7.299	0,58
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.099	0,22	3.574	0,28
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.569	0,37	2.569	0,20
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.714	0,49	12.031	0,95
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.346	0,25	4.442	0,35
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	5.322	0,56	5.105	0,40
GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC	GBP			6.593	0,52
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.025	0,53	5.098	0,40
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	2.594	0,27		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.917	0,20		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.193	0,33		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.193	0,33		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.685	0,39	6.713	0,53
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.279	0,34	6.052	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4.731	0,49	6.057	0,48
FR0001311104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.205	0,13		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			2.466	0,20
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.586	0,27	2.349	0,19
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			2.491	0,20
JE00BJDLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP			4.078	0,32
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	4.905	0,51	8.325	0,66
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			4.606	0,36
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR			662	0,05
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.776	0,19		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.024	0,32		
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.270	0,13		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		178.695	18,66	234.402	18,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		178.695	18,66	234.402	18,54
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	18.490	1,93	44.119	3,49
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5.424	0,57	5.495	0,44
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	18.130	1,90	28.816	2,28
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5.478	0,57	5.549	0,44
<b>TOTAL IIC</b>		47.522	4,97	83.979	6,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		779.703	81,36	1.044.245	82,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		913.171	95,28	1.223.507	96,86

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 de 2024 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 386,86 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,74%. 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 5.301.000 euros, y un tipo de 3,54%.