

SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,04	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	2,83	1,96	3,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.912.108,00	2.736.637,66	4.342	5.159	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	116.683,74	109.102,39	9	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	181.025	255.583	214.518	102.134
CLASE CARTERA	EUR	11.406	10.469	12.177	9.886

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	94,6730	93,3932	90,8099	84,8961
CLASE CARTERA	EUR	97,7506	95,9547	92,3659	85,9930

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,58		0,58	0,58		0,58	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,03	0,03	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,37	1,39	-0,02	0,43	2,66	2,84	6,97	-14,01	1,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	07-04-2025	-1,03	05-03-2025	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	17-04-2025	0,42	15-01-2025	1,34	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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	1,86	3,34	2,63	2,18	2,91	4,63	5,62	3,34
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	0,71
Índice folleto									3,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,44	4,27	4,27	4,27	4,33	4,43	4,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,44	0,19	0,32	0,56	1,26	0,68	0,66	0,67

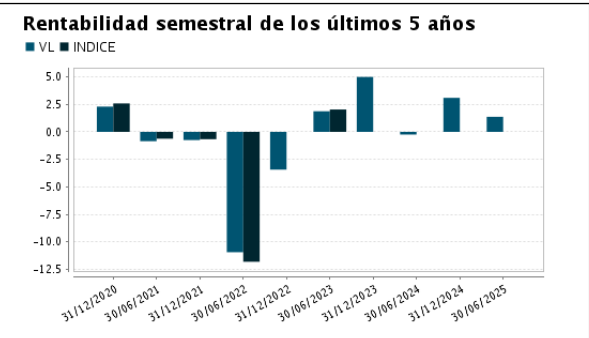
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,87	1,77	0,10	0,68	3,18	3,89	7,41	-13,66	2,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	07-04-2025	-1,08	05-03-2025	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,32	17-04-2025	0,42	15-01-2025	1,34	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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	2,12	3,44	2,63	2,47	2,97	4,63	5,62	3,34
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	0,71
Índice folleto									3,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,41	4,24	4,24	4,24	4,30	4,39	4,04

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,06	0,07	0,07	0,26	0,26	0,26	0,27

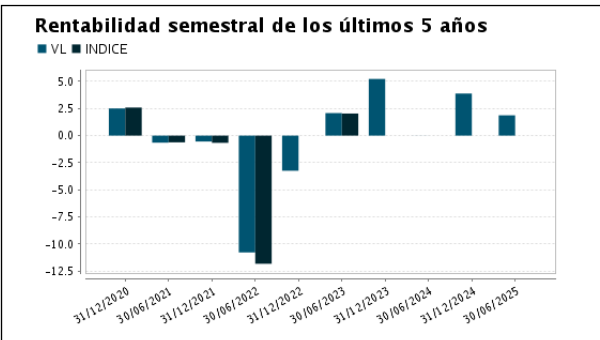
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.478.165	644.166	1,64
Renta Fija Internacional	1.099.119	138.480	0,57
Renta Fija Mixta Euro	8.068.786	121.715	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.128.392	201.067	1,18
Total fondos	57.662.779	2.722.064	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	188.900	98,17	262.480	98,66
* Cartera interior	20.707	10,76	25.797	9,70
* Cartera exterior	164.911	85,70	232.432	87,36
* Intereses de la cartera de inversión	3.282	1,71	4.251	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.130	2,15	4.838	1,82
(+/-) RESTO	-599	-0,31	-1.266	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	192.431	100,00 %	266.052	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	266.052	218.977	266.052	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,92	16,04	-33,92	-292,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,30	2,91	1,30	-59,45
(+) Rendimientos de gestión	1,86	3,75	1,86	-54,79
+ Intereses	1,48	1,48	1,48	-9,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	2,20	0,39	-83,76
± 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	0,07	-0,01	-107,12
± 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	-0,59	-0,84	-0,59	-36,25
- Comisión de gestión	-0,55	-0,80	-0,55	-37,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-10,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-46,50
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	6.851,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	19.793,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	192.431	266.052	192.431	

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

3. Inversiones financieras

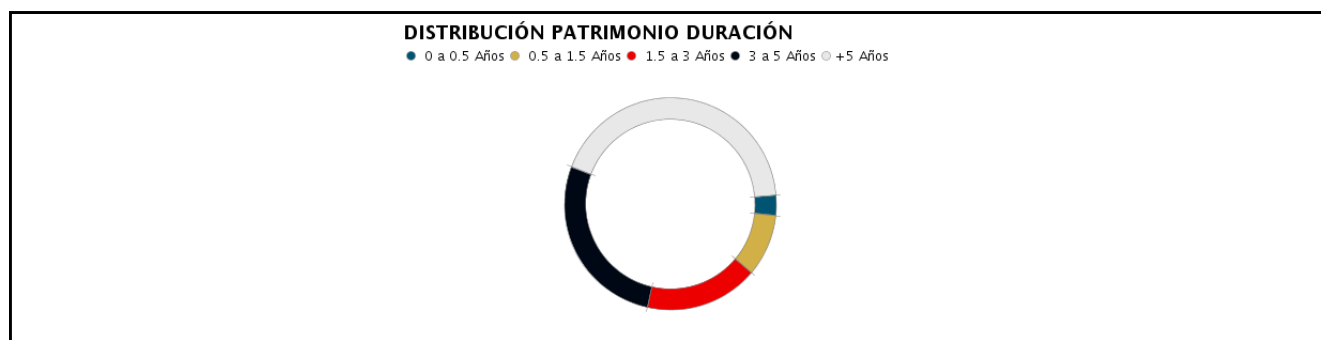
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.707	10,79	25.797	9,69
TOTAL RENTA FIJA	20.707	10,79	25.797	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.707	10,79	25.797	9,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL RENTA FIJA	164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.618	96,38	258.229	97,03

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
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.125 31/10/32 (EUR)	Otras compras a plazo	398	Inversión
SNAM SPA 3.25 01/07/32 (EUR)	Otras compras a plazo	496	Inversión
CA AUTO BANK (DUBLIN) 2.75 07/07/28 EUR	Otras compras a plazo	229	Inversión
Total subyacente renta fija		1123	
FUT. EURO BOBL 09/25	Futuros comprados	1.766	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/25	Futuros comprados	1.073	Inversión
Total otros subyacentes		2838	
TOTAL OBLIGACIONES		3962	

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

	SI	NO
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

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

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/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,6

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 17 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 6.48 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 ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 4,33 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,38 - 0,02%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 551.18

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 2025, los mercados financieros globales estuvieron marcados por un entorno geopolítico y económico complejo, en el que los cambios en las políticas económicas desempeñaron un papel clave en la evolución de los distintos activos.

En las bolsas, el semestre estuvo claramente condicionado por el cambio de rumbo en la política comercial de Estados Unidos bajo el mandato de Trump. El anuncio del 2 de abril de subidas de aranceles significativamente superiores y más generalizadas de lo esperado provocó un episodio de fuertes ventas en las bolsas, especialmente en EE.UU. Sin embargo, la rápida reacción de la Administración Trump al anunciar una reducción del arancel recíproco y la apertura de un periodo de negociación de 90 días permitió una rápida recuperación de los mercados. Las bolsas de la Eurozona destacaron claramente en el semestre. El EuroStoxx 50 registró un avance del +8,91%, el DAX alemán subió un +20,09% y el IBEX 35 un +21,28%. Estos mercados se vieron favorecidos al inicio del año por su mayor atractivo por valoración, y posteriormente por la mejora en los datos económicos y los anuncios de planes fiscales, en particular por parte de Alemania. En Reino Unido, el MSCI UK se revalorizó un +9%.

En Estados Unidos, tras los episodios de volatilidad asociados a los cambios en política comercial y fiscal, los índices bursátiles fueron recuperando terreno en los meses de mayo y junio y cerraron el semestre en máximos históricos, subiendo ambos un +5,50%. En Japón, el Nikkei 225 se anotó una ganancia más modesta del +1,49%. Por su parte, los mercados emergentes latinoamericanos, medidos en moneda local a través del índice MSCI Latin America, avanzaron +14,89% en el semestre.

En los mercados de renta fija, el comportamiento estuvo marcado por las actuaciones de los bancos centrales y por los anuncios de política fiscal, especialmente en Eurozona. El Banco Central Europeo continuó con su ciclo de recortes de tipos, bajando -25 puntos básicos en cada una de sus reuniones del semestre, hasta situar el tipo Depósito en el 2%. En la rueda de prensa posterior a la reunión de junio, Christine Lagarde señaló que el ciclo de bajadas podría estar próximo a su fin. En el semestre, el bono alemán a 2 años registró una caída de -22pb en su TIR, finalizando en el 1,86%. En contraste, la TIR del bono a 10 años cerró el semestre con una subida de +24pb, situándose en el 2,61%. Su trayectoria estuvo afectada por el anuncio en marzo del gobierno alemán de flexibilizar el freno de la deuda y lanzar nuevos planes fiscales de inversión en infraestructuras que provocaron un repunte histórico de +30pb en la TIR en un solo día. Si bien este movimiento se revirtió en abril, tras los anuncios arancelarios de EE.UU. y la búsqueda de refugio de los inversores en el

bono del gobierno, la tendencia de la TIR fue ligeramente al alza en la última parte del periodo. La prima de riesgo española se redujo en -6pb hasta los 63pb al cierre de junio.

En Estados Unidos, la Reserva Federal se mantuvo en pausa durante todo el semestre, adoptando un tono cauto respecto al impacto que puedan tener los aumentos de aranceles en la inflación. La renta fija de EE.UU. experimentó episodios de volatilidad en mayo tras conocerse que la reforma fiscal en curso tendría un mayor impacto del previsto sobre el déficit público, lo que generó repuntes puntuales en las TIREs especialmente en los plazos más largos. En el conjunto del semestre, el bono del gobierno de EE.UU. a 2 años registró una caída de -52pb en su TIR, hasta el 3,72%, mientras que la TIR del bono a 10 años cedió -30pb, cerrando en 4,23%.

En cuanto a la evolución de los índices, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +1,54% y el de 7 a 10 años un +1,25%. En crédito corporativo europeo, el índice Iboxx Euro se revalorizó un +1,79%. Destacó el buen comportamiento del crédito de grado de inversión, respaldado por la solidez de los fundamentales empresariales y por el apoyo fiscal en la región. En los mercados emergentes, el índice JPMorgan EMBI Diversified repuntó +5,64% en el semestre.

En el mercado de divisas el euro experimentó una apreciación superior al 13% frente al dólar, cerrando el semestre en 1,179\$/euros. Este movimiento estuvo impulsado por una narrativa de mayor optimismo sobre el crecimiento económico en la Eurozona, favorecido por las políticas fiscales expansivas anunciadas en la región, así como por el impacto desfavorable en el dólar de la nueva política de aranceles de EE.UU.

En el mercado de materias primas, el precio del barril repuntó con fuerza tras el estallido del conflicto entre Israel e Irán, alcanzando los 80 dólares. Sin embargo, la firma de un alto el fuego entre ambos países propició una rápida toma de beneficios. En el semestre, el precio del crudo Brent cayó -9,4%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 29,17% hasta 181.024.984 euros en la clase A y creció en un 8,95% hasta 11.405.904 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo* en 817 lo que supone 4.342 participes para la clase A y disminuyó en 1 lo que supone 9 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,39% y la acumulada en el año de 1,37% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,77% y la acumulada en el año de 1,87% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A y 0,07% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,29%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,30% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,32% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,96% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,64% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre del año ha sido positivo para el mercado de crédito, que se ha beneficiado por un lado del estrechamiento de diferenciales por otro del ¿carry¿ y del movimiento a la baja de tipos de interés, en un entorno de recorte de tipos por parte del BCE. Durante el periodo, el BCE bajó tipo de depósito desde el 3% hasta el 2%, en cuatro ocasiones, la última el 5 de junio. Esto contrasta, con la FED que se mantuvo estable durante el periodo, con su tipo oficial en el rango 4.25%-4.50%, debido a la incertidumbre de cara a la inflación, pero sobre todo debido al impacto que la política arancelaria de la administración EE. UU., podrá tener en la economía. Aunque con volatilidad, tras el ¿Liberación day¿ y el escalar del conflicto en el medio oriente, el mercado de crédito europeo sigue bastante soportado por flujos de entrada muy fuertes a la clase de activos, que ha permitido que un mercado primario también bastante fuerte, que ha sido muy bien absorbido por parte de los inversores

Como referencia los spreads del Q9AK en términos de LIBOR OAS (índice de referencia de Bonos verdes ex gobiernos 1-10), estrecharon durante el período (-13 pbs). Las rentabilidades han sido positivas ayudadas por el carry y la evolución a la baja de los tipos de interés.

Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en mercado primario intentando captar las nuevas primas de emisión ofrecidas, y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. Destacamos la participación en los primarios de Bonos Verdes según la nueva regulación europea de nombres como Iberdrola o Terna.

En términos de posicionamiento sectorial destacamos un peso en Agencias y Supranacionales similar a la de su benchmark de referencia (EU, EIB, KFW por ejemplo) y en corporativos, destacamos sectores como Banking, Real Estate, Autos y Utilities.

El fondo ha terminado el periodo invertido a 98%. La duración de tipos de interés permanecido en valores similares a los de su Benchmark de referencia. En términos de emisores, destacamos positivamente la exposición a Société du Grand Paris en Agencias, Jyske Bank o Swedbank en Financieros o Engie en Corporativos, y en negativo la exposición a Hesse.

De cara a futuro será importante monitorizar la evolución de la inflación y la salud de la economía real con su correspondiente impacto en las métricas de crédito de las compañías lo que determinará la evolución de los tipos de interés y los diferenciales del crédito.

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 2,70% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,47%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 la clase A medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,86% y el riesgo asumido por la clase Cartera del fondo ha sido de 2,12%. 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.

El importe cedido a las ONGs (a determinar por el Comité Ético) desde el 1 de enero de 2025 al 30 de junio es de 53.330 euros.

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.

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 2025 y los del trimestre al segundo trimestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2025 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos y en particular de los cambios en la política comercial de EE.UU. por el impacto que puedan tener en su crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010L6 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	516	0,27	514	0,19
XS2586947082 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR			203	0,08
ES0000101966 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR			241	0,09
XS3080788683 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 2.80 2032-04-30	EUR	499	0,26		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.016	0,53	958	0,36
XS2530034649 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	518	0,27	518	0,19
XS2347367018 - RFIIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	506	0,26	515	0,19
XS2357417257 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	377	0,20	369	0,14
XS2580221658 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.88 2079-07-25	EUR	521	0,27	518	0,19
XS2089229806 - RFIIJA MERLIN PROPRTIE 1.88 2034-12-04	EUR			164	0,06
XS2698998593 - RFIIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR			425	0,16
ES0200002089 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	626	0,33	627	0,24
XS2764459363 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	729	0,38	727	0,27
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.016	0,53	1.002	0,38
XS2194370727 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	366	0,19	365	0,14
XS2545206136 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1.173	0,61	1.172	0,44
XS2552369469 - RFIIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	206	0,11	206	0,08
ES0200002048 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR			402	0,15
XS2598331242 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	424	0,22	425	0,16
XS2201946634 - RFIIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2027-07-13	EUR	1.090	0,57	1.083	0,41
XS2753310825 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 3.70 2032-01-24	EUR	202	0,11	511	0,19
XS2583801502 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	422	0,22	423	0,16
XS2699159351 - RFIIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR			477	0,18
XS2744299335 - RFIIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	488	0,25	490	0,18
XS2747766090 - RFIIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	301	0,16	300	0,11
XS2648498371 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	612	0,32	616	0,23
XS2297549391 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	378	0,20	370	0,14
XS2228245838 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2027-03-11	EUR	496	0,26	490	0,18
ES0344251022 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	414	0,22	414	0,16
XS1847692636 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR			285	0,11
XS2949317676 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	1.528	0,79	1.521	0,57
ES0200002055 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	273	0,14	267	0,10
XS3103589670 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.38 2035-06-26	EUR	491	0,26		
XS1725678194 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	978	0,51		
XS2455983861 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	446	0,23	444	0,17
XS2790910272 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	926	0,48	921	0,35
XS2902578249 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR			503	0,19
XS1808395930 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR			1.377	0,52
XS2558966953 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	304	0,16	305	0,11
ES0239140025 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR			1.346	0,51
XS2947089012 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	710	0,37	703	0,26
ES0280907058 - RFIIJA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR	200	0,10		
XS2838500218 - RFIIJA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	502	0,26	502	0,19
ES0380907081 - RFIIJA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR			302	0,11
XS2782109016 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR			208	0,08
XS2484587048 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR			97	0,04
XS3072230744 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR	599	0,31		
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR			471	0,18
ES0243307016 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	487	0,25	479	0,18
XS2661068234 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR			186	0,07
XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR			962	0,36
XS1684831982 - RFIIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2029-09-18	EUR			965	0,36
ES0200002030 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR			385	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.311	9,54	24.839	9,33
XS1808395930 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	1.380	0,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.380	0,72		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.707	10,79	25.797	9,69
TOTAL RENTA FIJA		20.707	10,79	25.797	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.707	10,79	25.797	9,69
EU000A3K4DW8 - RFIIJA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	3.784	1,97	4.798	1,80
XS2314675997 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR			248	0,09
XS2941356698 - RFIIJA EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	217	0,11	220	0,08
FR0014000R98 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	1.182	0,61	1.173	0,44
XS2419364653 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR			1.779	0,67
XS2176621253 - RFIIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	160	0,08	158	0,06
XS2816013937 - RFIIJA KFW 2.88 2032-03-31	EUR	1.425	0,74	1.023	0,38
XS2747596315 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	402	0,21	407	0,15
DE000A1RQEK7 - RFIIJA HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR			509	0,19
XS1912495691 - RFIIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR			298	0,11
XS2023679843 - RFIIJA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	122	0,06	120	0,05
XS2439543047 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR			1.689	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3L2773 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	676	0,35	682	0,26
EU000A3L72Y4 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-01-15	EUR	417	0,22		
DE000A14JZS6 - RFIIA BADEN WURTTEMBERG 0.01 2031-03-07	EUR	777	0,40		
EU000A4ECKZ8 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-06-18	EUR	399	0,21		
EU000A3L1DJ0 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR			1.733	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.561	4,96	14.837	5,56
BE0002951326 - RFIIA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1.068	0,56	1.067	0,40
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR			372	0,14
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR			202	0,08
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR			1.266	0,48
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR			1.150	0,43
DE000A3829J7 - RFIIA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR			412	0,15
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	293	0,15	293	0,11
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR			162	0,06
FR0013284254 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	101	0,05	99	0,04
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.462	0,76	1.434	0,54
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	390	0,20	1.719	0,65
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR			752	0,28
FR001400E946 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	316	0,16	313	0,12
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR			306	0,12
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR			1.046	0,39
FR001400MAO2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	955	0,50	953	0,36
FR001400U1Q3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	609	0,32	599	0,23
XS2314657409 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	233	0,12	235	0,09
XS2919680236 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR			607	0,23
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR			526	0,20
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	409	0,21	408	0,15
XS2927515598 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	994	0,52	990	0,37
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	2.343	1,22	3.217	1,21
XS2531569965 - RFIIA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR			218	0,08
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.386	0,72	1.369	0,51
XS2432567555 - RFIIA DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	1.455	0,76	1.431	0,54
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	481	0,25	480	0,18
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	986	0,51	1.476	0,55
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	613	0,32	615	0,23
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	390	0,20	383	0,14
XS2443893255 - RFIIA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR	381	0,20	379	0,14
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	176	0,09	433	0,16
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	107	0,06	107	0,04
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	393	0,20	394	0,15
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR			287	0,11
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	390	0,20	387	0,15
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1.653	0,86	367	0,14
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	291	0,15	2.561	0,96
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	336	0,17	328	0,12
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR			948	0,36
XS2898290916 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	492	0,26	497	0,19
PTCGDDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	585	0,30	575	0,22
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	322	0,17	322	0,12
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	207	0,11	206	0,08
XS2002491780 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	96	0,05	93	0,04
XS2804565435 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	1.020	0,53	1.018	0,38
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	1.047	0,54	1.036	0,39
IT0005655136 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.25 2033-06-17	EUR	397	0,21		
XS3008889092 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.00 2031-02-24	EUR	298	0,15		
DE000A30VPM1 - RFIIA AMPRION GMBH 3.97 2032-09-22	EUR	311	0,16	312	0,12
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	607	0,32	1.086	0,41
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	1.738	0,90	2.114	0,79
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	925	0,48	927	0,35
XS2831084657 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	400	0,21	407	0,15
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	197	0,10	194	0,07
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	88	0,05	878	0,33
XS2967738597 - RFIIA HERA SPA 3.25 2031-07-15	EUR	501	0,26		
XS2673536541 - RFIIA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	347	0,18	345	0,13
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	284	0,15	278	0,10
XS2384269101 - RFIIA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	908	0,47	911	0,34
XS3085616079 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	200	0,10		
XS2986724644 - RFIIA JYSKE BANK A/S 3.62 2031-04-29	EUR	102	0,05		
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	726	0,38	708	0,27
XS269495163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	1.064	0,55	1.070	0,40
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	488	0,25	481	0,18
XS2498154207 - RFIIA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	1.940	1,01	1.936	0,73
XS3099828355 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR	300	0,16		
XS3099830419 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.50 2031-06-19	EUR	402	0,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDP50M0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2055-05-27	EUR	502	0,26		
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	270	0,14	266	0,10
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	718	0,37	409	0,15
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR			1.099	0,41
DE000A3H2X9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR			191	0,07
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2.657	1,38	2.651	1,00
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	270	0,14	267	0,10
XS2910610364 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-10-01	EUR			997	0,37
XS2811097075 - RFIIA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR			226	0,08
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR			187	0,07
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR			374	0,14
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR			412	0,15
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	469	0,24	465	0,17
FR001400KKM2 - RFIIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	308	0,16	314	0,12
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR			416	0,16
XS2314312179 - RFIIA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	444	0,23	434	0,16
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	634	0,33	632	0,24
XS2919892179 - RFIIA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	887	0,46	890	0,33
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	817	0,42	817	0,31
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	250	0,13	250	0,09
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	453	0,24	443	0,17
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	1.056	0,55	1.046	0,39
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR			1.298	0,49
XS2534976886 - RFIIA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	213	0,11	214	0,08
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	567	0,29	566	0,21
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR			1.183	0,44
XS2747590896 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR	508	0,26	507	0,19
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR			562	0,21
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	337	0,17	339	0,13
XS2654097927 - RFIIA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	520	0,27	517	0,19
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	827	0,43	827	0,31
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	97	0,05	96	0,04
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR			498	0,19
XS2672418055 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	751	0,39	749	0,28
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	375	0,19	377	0,14
XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	933	0,48	917	0,34
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR			104	0,04
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			628	0,24
XS2694872081 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25	EUR			1.017	0,38
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR			521	0,20
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	855	0,44	848	0,32
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR			763	0,29
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	987	0,51	996	0,37
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	323	0,17	317	0,12
XS2613821300 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20	EUR	1.513	0,79	1.526	0,57
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	407	0,21	405	0,15
FR001400QY06 - RFIIA SFIL SA 3.12 2029-09-17	EUR	511	0,27	506	0,19
FR0014010IN9 - RFIIA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	394	0,20		
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	1.061	0,55	1.055	0,40
XS3017990048 - RFIIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	496	0,26		
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	724	0,38	709	0,27
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	256	0,13	252	0,09
XS3031485827 - RFIIA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	405	0,21		
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	146	0,08	147	0,06
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	777	0,40	772	0,29
XS2941360963 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	506	0,26	500	0,19
XS2941482569 - RFIIA ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	200	0,10	200	0,08
XS2942479044 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.75 2035-11-20	EUR	502	0,26	502	0,19
XS2549543143 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	1.040	0,54	1.035	0,39
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	717	0,37	715	0,27
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	116	0,06	115	0,04
XS3066564900 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.50 2028-05-06	EUR	999	0,52		
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	758	0,39	757	0,28
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	314	0,16	314	0,12
XS2280835260 - RFIIA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	503	0,26	167	0,06
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	281	0,15	274	0,10
XS3089767183 - RFIIA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	455	0,24		
XS2894910665 - RFIIA NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	306	0,16	305	0,11
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	519	0,27	518	0,19
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	445	0,23	445	0,17
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR			2.130	0,80
DE000NWB0AE6 - RFIIA NRW BANK 0.50 2027-09-13	EUR			175	0,07
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	507	0,26	500	0,19
FR0014003C70 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	874	0,45	867	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	674	0,35	671	0,25
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR			104	0,04
XS202608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	843	0,44	842	0,32
XS1721760541 - RFIIA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR			293	0,11
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	617	0,32	610	0,23
XS2723860990 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	419	0,22	421	0,16
XS2227050379 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08	EUR			991	0,37
XS2529233814 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 4.75 2027-09-06	EUR	741	0,38	736	0,28
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	362	0,19	361	0,14
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	1.201	0,62	1.190	0,45
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	821	0,43	817	0,31
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR			542	0,20
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	197	0,10	390	0,15
XS2841150316 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR			465	0,17
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR			103	0,04
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR			413	0,16
XS2655852726 - RFIIA TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	207	0,11	690	0,26
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	202	0,10	452	0,17
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	227	0,12	224	0,08
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR			260	0,10
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			649	0,24
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	251	0,13	1.010	0,38
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.477	1,29	2.472	0,93
XS2591029876 - RFIIA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR			531	0,20
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	412	0,21	408	0,15
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	516	0,27	524	0,20
XS2196328608 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	991	0,51	978	0,37
XS279659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST J 3.62 2034-04-08	EUR	809	0,42	811	0,30
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR			310	0,12
PTEDP20M0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	103	0,05	616	0,23
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	1.193	0,62	1.173	0,44
IT0005583460 - RFIIA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	227	0,12	226	0,08
FR0013266368 - RFIIA GECINA, S.A. 2.00 2032-06-30	EUR	549	0,29	555	0,21
FR001400SIL1 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO J 3.88 2034-09-11	EUR	399	0,21	399	0,15
FR001400SVC3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE J 3.50 2034-09-26	EUR	396	0,21	394	0,15
FR001400ZGF2 - RFIIA EDF 3.25 2032-05-07	EUR	792	0,41		
XS3029220392 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.38 2030-03-19	EUR	407	0,21		
XS2237982769 - RFIIA NATIONAL BANK GR 2.75 2026-10-08	EUR	500	0,26	499	0,19
XS2845167613 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	182	0,09	182	0,07
XS2948452326 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	701	0,36	712	0,27
XS2549543499 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	434	0,23		
XS2555420103 - RFIIA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	836	0,43		
XS2673547746 - RFIIA E.ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	209	0,11	418	0,16
XS2484093393 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.50 2032-06-15	EUR	1.843	0,96	1.851	0,70
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	243	0,13	241	0,09
XS3094762989 - RFIIA RWE AG 4.12 2055-06-18	EUR	101	0,05		
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR			389	0,15
XS2804485915 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 3.62 2030-10-16	EUR	463	0,24	460	0,17
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR			206	0,08
DE000A383BP6 - RFIIA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR			204	0,08
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	640	0,33	1.699	0,64
XS2411311652 - RFIIA NTT FINANCE CORP 0.40 2028-12-13	EUR	356	0,18	356	0,13
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND J 0.38 2027-05-10	EUR			775	0,29
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	355	0,18	358	0,13
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR			764	0,29
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 0.75 2028-03-16	EUR	575	0,30	563	0,21
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301	0,16	301	0,11
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCIJ 2.00 2034-01-17	EUR			167	0,06
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	101	0,05	100	0,04
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR			916	0,34
XS2745726047 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR			573	0,22
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	722	0,38	716	0,27
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR			886	0,33
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1.121	0,58	1.121	0,42
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR			233	0,09
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	827	0,43	826	0,31
XS2265521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	459	0,24	458	0,17
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	177	0,09	174	0,07
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR			462	0,17
XS2487054939 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	192	0,10	193	0,07
XS2591032235 - RFIIA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR			207	0,08
XS2698047771 - RFIIA KFW 3.25 2031-03-24	EUR			523	0,20
XS2905583014 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	603	0,31	602	0,23
XS2906211946 - RFIIA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	100	0,05	101	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS300888953 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	301	0,16		
XS3009603831 - RFIIJA ABN AMRO GROUP NV 3.00 2031-02-25	EUR	503	0,26		
FR00140060E7 - RFIIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1.129	0,59	1.139	0,43
FR001400FIM6 - RFIIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	199	0,10	197	0,07
FR001400ZOT7 - RFIIJA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	500	0,26		
XS2616652637 - RFIIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1.005	0,52	1.014	0,38
XS302798933 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR	406	0,21		
XS2829852842 - RFIIJA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	308	0,16	313	0,12
XS2830446535 - RFIIJA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	166	0,09	166	0,06
XS2536941656 - RFIIJA ABN AMRO GROUP NV 4.25 2030-02-21	EUR	317	0,16	315	0,12
XS2941605409 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 3.75 2036-11-19	EUR	301	0,16	300	0,11
XS3045470492 - RFIIJA ENEXIS HOLDING NV 3.25 2033-04-09	EUR	302	0,16		
XS3074473474 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	400	0,21		
XS3074495790 - RFIIJA BANK OF IRELAND 3.62 2032-05-19	EUR	151	0,08		
XS2477935345 - RFIIJA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	3.718	1,93	3.712	1,40
XS2578472339 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	188	0,10	188	0,07
XS2079107830 - RFIIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	274	0,14	271	0,10
XS2579284469 - RFIIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1.042	0,54	1.040	0,39
XS2887903966 - RFIIJA KFW 2.38 2029-10-04	EUR	2.007	1,04	3.697	1,39
XS2596537972 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	447	0,23	446	0,17
XS2898821033 - RFIIJA NORDIC INVESTMEN 2.38 2029-09-11	EUR	700	0,36	698	0,26
AT0000A32562 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	209	0,11	209	0,08
DE000A3H3JM4 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	237	0,12	238	0,09
EU000A3LS460 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	5.479	2,85	5.605	2,11
DE000CB0HRQ9 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR			696	0,26
DE000NWB0AL1 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	853	0,44	848	0,32
XS2412044567 - RFIIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	188	0,10	183	0,07
FR0013264488 - RFIIJA REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR			462	0,17
FR0014007NF1 - RFIIJA CADEJ 1.00 2030-01-19	EUR			255	0,10
FR0014007VP3 - RFIIJA GECINA, S.A 0.88 2033-01-25	EUR			481	0,18
FR001400IV17 - RFIIJA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	600	0,31	597	0,22
XS2922125344 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR			606	0,23
XS2227196404 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR			1.121	0,42
XS2527451905 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	206	0,11	206	0,08
XS2932080851 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	999	0,52	993	0,37
XS2940309649 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	403	0,21	502	0,19
XS2941605235 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2031-11-19	EUR	101	0,05	100	0,04
XS2948048462 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR			301	0,11
XS2675722750 - RFIIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	632	0,33	629	0,24
XS2678749990 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	281	0,15	284	0,11
XS2680945479 - RFIIJA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR			211	0,08
XS2490471807 - RFIIJA OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR			383	0,14
XS1890845875 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR			1.700	0,64
XS3101504952 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 3.38 2032-06-24	EUR	698	0,36		
XS1702729275 - RFIIJA E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	309	0,16	304	0,11
XS3003427872 - RFIIJA TERNA RETE ELET 3.12 2032-02-17	EUR	199	0,10		
DE000A383QQ2 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR	500	0,26	498	0,19
DE000CZ45W57 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	807	0,42	802	0,30
DE000CZ45ZA0 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.62 2032-01-14	EUR	605	0,31		
XS1514051694 - RFIIJA SNCF RESEAU 1.00 2031-11-09	EUR	437	0,23	432	0,16
XS2756342122 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	308	0,16	519	0,19
XS3065239702 - RFIIJA ALLIANDER NV 3.00 2033-05-06	EUR	296	0,15		
XS2779792337 - RFIIJA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	203	0,11	203	0,08
XS2894895684 - RFIIJA SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	499	0,26	503	0,19
XS2796609787 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	815	0,42	810	0,30
XS1900101046 - RFIIJA ROYAL SCHIPHOL G 1.50 2030-11-05	EUR	461	0,24	458	0,17
XS2207430120 - RFIIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.302	0,68	1.289	0,48
DE000A14JZX6 - RFIIJA BADEN WUERTEMBER 3.00 2033-06-27	EUR	812	0,42	819	0,31
DE000A30VQB2 - RFIIJA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR			436	0,16
DE000A3LH6U5 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	310	0,16	652	0,25
DE000A3MQS72 - RFIIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	271	0,14	723	0,27
FR0013284205 - RFIIJA GECINA, S.A 1.38 2028-01-26	EUR	938	0,49	937	0,35
FR0013447232 - RFIIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	251	0,13	252	0,09
FR0013507647 - RFIIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR			691	0,26
FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR			311	0,12
FR001400DC26 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	313	0,16	518	0,19
FR001400LZO4 - RFIIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	741	0,39	745	0,28
FR001400QQL3 - RFIIJA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR			1.256	0,47
FR001400RMM3 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.75 2031-01-23	EUR			305	0,11
FR001400SZ78 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR			499	0,19
XS2716710756 - RFIIJA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	312	0,16	315	0,12
XS2718201515 - RFIIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	718	0,37	305	0,11
XS1828037587 - RFIIJA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	95	0,05	1.033	0,39
XS2834365277 - RFIIJA NEDER WATERSCHAP 3.00 2031-06-05	EUR			2.348	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6349118800 - RFIIJA ELIA TRANSMISIO 3.75 2036-01-16	EUR	301	0,16	305	0,11
XS2751666426 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	339	0,18	338	0,13
XS2353182293 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.75 2030-06-17	EUR			501	0,19
XS2558591967 - RFIIJA BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21	EUR			846	0,32
XS2360310044 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	284	0,15	279	0,10
XS2862984601 - RFIIJA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	512	0,27	512	0,19
XS2384734542 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	292	0,15	287	0,11
XS2588099478 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR			471	0,18
XS2390530330 - RFIIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	171	0,09	174	0,07
XS2491189408 - RFIIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			391	0,15
PTEDPNOM0015 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	201	0,10	199	0,07
XS3102045443 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 3.50 2030-06-24	EUR	150	0,08		
BE0002755362 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	173	0,09	170	0,06
XS3106098380 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 3.12 2031-09-27	EUR	499	0,26		
XS2112475509 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.213	0,63	1.202	0,45
FR0013281755 - RFIIJA ICADEJ 1.50 2027-09-13	EUR	194	0,10	1.914	0,72
XS2913310095 - RFIIJA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR	183	0,10	187	0,07
FR001400PNN3 - RFIIJA REGIE AUTONOMO D 3.25 2034-05-25	EUR	199	0,10	198	0,07
XS2725836410 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 5.38 2028-05-29	EUR	1.076	0,56		
XS2026150313 - RFIIJA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	279	0,15		
XS2468223107 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.80 2032-07-06	EUR	563	0,29		
XS3076231558 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 4.00 2035-05-23	EUR	102	0,05		
XS2308298962 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR			365	0,14
XS2209794408 - RFIIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR			5.455	2,05
DE000NWB0AF3 - RFIIJA NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR			636	0,24
FR0013384567 - RFIIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR			101	0,04
FR001400HIK6 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	811	0,42	803	0,30
FR001400MDV4 - RFIIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR			745	0,28
FR001400MIG4 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	513	0,27	512	0,19
FR001400MLN4 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	624	0,32	622	0,23
FR001400SIM9 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR			404	0,15
XS2823235085 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR			276	0,10
XS2932096691 - RFIIJA KOMMUNALBANKEN A 2.62 2031-11-05	EUR	497	0,26	499	0,19
XS2634616572 - RFIIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR			475	0,18
XS2534985523 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR			503	0,19
XS2635647154 - RFIIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	680	0,35	678	0,25
XS2747600018 - RFIIJA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR			557	0,21
XS2853679053 - RFIIJA ERG SPA 4.12 2030-07-03	EUR			155	0,06
XS2455401328 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			844	0,32
XS2487016250 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR			384	0,14
XS2888395659 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	202	0,10	201	0,08
XS2892386462 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 3.56 2032-09-05	EUR	507	0,26	507	0,19
XS1999841445 - RFIIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR			4.540	1,71
XS2001175657 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR			387	0,15
ES0200002063 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	427	0,22	421	0,16
AT0000A3HGDO - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2033-01-14	EUR	601	0,31		
FR0013504677 - RFIIJA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	1.366	0,71	2.307	0,87
FR001400Y969 - RFIIJA AIR LIQUIDE FINA 3.50 2035-03-21	EUR	407	0,21		
XS3025210694 - RFIIJA SAGAX AB 4.00 2032-03-13	EUR	101	0,05		
XS2767499275 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	376	0,20	374	0,14
XS2381261424 - RFIIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	338	0,18	334	0,13
XS3083189319 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	802	0,42		
XS2986639701 - RFIIJA A2A SPA 3.62 2035-01-30	EUR	199	0,10		
XS3094765735 - RFIIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	101	0,05		
XS2609970848 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	330	0,17	332	0,12
FR0014003OC5 - RFIIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	255	0,13	249	0,09
FR001400F620 - RFIIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR			751	0,28
FR001400H9B5 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR			313	0,12
XS2815980664 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	420	0,22	418	0,16
XS2821745374 - RFIIJA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR			612	0,23
XS2722162315 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR			418	0,16
XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR			512	0,19
XS2530053789 - RFIIJA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	637	0,33	638	0,24
XS2545759099 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR			547	0,21
XS2958382645 - RFIIJA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR			599	0,23
XS2068969067 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			382	0,14
XS2575971994 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR			412	0,16
XS2575973776 - RFIIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR			413	0,16
XS2778374129 - RFIIJA NTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR			499	0,19
XS2382849888 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR			785	0,29
XS2482887879 - RFIIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR			493	0,19
XS2592658947 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	378	0,20	378	0,14
XS2895631567 - RFIIJA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR			804	0,30
XS1938381628 - RFIIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.068	0,55	1.044	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A3KDR1 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR	403	0,21		
FR001400ZRC6 - RFIJA CADE 4.38 2035-05-22	EUR	101	0,05		
XS3017991368 - RFIJA CTP BV 4.25 2035-03-10	EUR	490	0,25		
XS3022397460 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR	254	0,13		
XS2324772453 - RFIJA FERROVIE DELLO S 0.38 2028-03-25	EUR	188	0,10		
XS2978482169 - RFIJA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	400	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		151.992	78,89	216.800	81,48
XS2554487905 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR			508	0,19
DE000A3H2ZX9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	197	0,10		
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	633	0,33		
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	844	0,44		
FR0013335767 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR			286	0,11
XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	390	0,20		
XS2434791690 - RFIJA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	1.294	0,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.358	1,74	795	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL RENTA FIJA		164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		164.911	85,59	232.432	87,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.618	96,38	258.229	97,03

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.