

## SANTANDER COMPROMISO SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](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: 06/06/2003

### 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 Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Mínimo el 70% de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable de su cumplimiento, no pudiendo invertirse en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index ( ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

#### **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	0,78	0,36	0,78	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	2,87	2,00	3,10

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	1.641.903,97	1.837.959,60	7.105	7.777	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	23.931,96	20.526,31	12	11	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	38.377,40	52.851,00	107	113	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	4.096,83	5.469,41	37	42	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	226.509	247.227	329.759	358.824
CLASE CARTERA	EUR	3.594	2.989	4.322	7.172
CLASE M	EUR	5.423	7.279	11.563	14.549
CLASE F	EUR	595	774	1.292	1.600

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	137,9548	134,5117	131,0573	124,0818
CLASE CARTERA	EUR	150,1818	145,6008	140,1834	131,1521
CLASE M	EUR	141,3156	137,7287	133,6693	126,0622
CLASE F	EUR	145,2322	141,5489	137,3769	129,5588

(\*)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		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,55	0,16	0,71	0,55	0,16	0,71	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,55	0,15	0,70	0,55	0,15	0,70	mixta	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,56	1,48	1,07	-0,15	2,45	2,64	5,62	-10,81	-0,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,66	07-04-2025	-0,66	07-04-2025	-0,90	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,44	14-04-2025	0,52	15-01-2025	1,22	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,09	3,01	3,18	2,85	3,01	3,08	3,64	4,04	4,97
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	34,32
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	0,71
<b>Indice folleto</b>	3,22	3,48	2,96	2,81	2,81	2,93	3,71	5,52	5,67
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,28	2,28	2,28	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,37

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,61	1,60	1,63	1,64

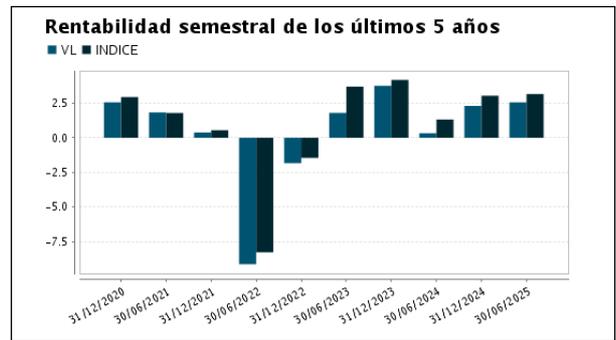
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**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	3,15	1,77	1,35	0,15	2,76	3,86	6,89	-9,74	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	07-04-2025	-0,65	07-04-2025	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,44	14-04-2025	0,52	15-01-2025	1,22	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,09	3,01	3,18	2,85	3,01	3,08	3,64	4,04	4,97
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
Indice folleto	3,22	3,48	2,96	2,81	2,81	2,93	3,71	5,52	5,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19	2,19	3,36	3,36	3,36	3,36	3,43	3,69

(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)	0,21	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,44	0,45

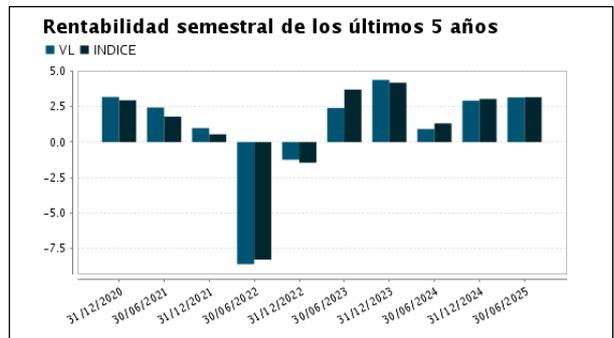
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,60	1,49	1,10	-0,05	2,55	3,04	6,03	-10,46	-0,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	07-04-2025	-0,62	07-04-2025	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	14-04-2025	0,52	15-01-2025	1,22	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,92	2,83	3,02	2,85	3,01	3,08	3,64	4,03	4,96
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
Indice folleto	3,22	3,48	2,96	2,81	2,81	2,93	3,71	5,52	5,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,25	3,42	3,42	3,42	3,42	3,53	3,63

(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)	0,58	0,29	0,29	0,31	0,31	1,22	1,21	1,24	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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,60	1,48	1,10	-0,05	2,55	3,04	6,03	-10,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	07-04-2025	-0,62	07-04-2025	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	14-04-2025	0,52	15-01-2025	1,22	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,92	2,83	3,02	2,85	3,01	3,08	3,64	4,03	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	
Indice folleto	3,22	3,48	2,96	2,81	2,81	2,93	3,71	5,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,29	2,32	2,34	2,32	2,40	2,49	

(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)	0,58	0,29	0,29	0,31	0,31	1,22	1,21	1,24	0,44

(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	234.342	99,25	253.881	98,30
* Cartera interior	34.781	14,73	38.798	15,02
* Cartera exterior	195.750	82,90	210.934	81,67
* Intereses de la cartera de inversión	3.812	1,61	4.148	1,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.713	0,73	4.472	1,73
(+/-) RESTO	65	0,03	-83	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	236.121	100,00 %	258.269	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)	258.269	285.222	258.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,50	-12,23	-11,50	-14,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	2,34	2,56	-0,36
(+) Rendimientos de gestión	3,35	3,15	3,35	-3,22
+ Intereses	1,17	1,21	1,17	-11,86
+ Dividendos	0,30	0,13	0,30	114,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,79	1,28	0,79	-43,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,27	0,53	1,27	116,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	171,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,18	0,00	-0,18	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-204,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,81	-0,79	-11,11
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	-9,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-46,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,58
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	37,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.929,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.174,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	236.121	258.269	236.121	

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	31.241	13,17	34.415	13,35
TOTAL RENTA FIJA	31.241	13,17	34.415	13,35
TOTAL RV COTIZADA	3.540	1,50	4.383	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE	3.540	1,50	4.383	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.781	14,67	38.798	15,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164.697	69,39	173.232	67,14
TOTAL RENTA FIJA	164.697	69,39	173.232	67,14
TOTAL RV COTIZADA	27.373	11,59	37.701	14,60
TOTAL RENTA VARIABLE	27.373	11,59	37.701	14,60
TOTAL IIC	3.679	1,56		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	195.750	82,54	210.934	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	230.531	97,21	249.732	96,80

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
SNAM SPA 3.25 01/07/32 (EUR)	Otras compras a plazo	99	Inversión
Total subyacente renta fija		99	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>99</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

Según lo previsto en el artículo 4.8. del RD 1082/2012, las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva deben suministrar los datos referidos al valor liquidativo de sus participaciones, a su patrimonio y al número de partícipes. A estos efectos, se consideran medios de difusión aptos los boletines de las bolsas de valores, la página web de la SGIIC, así como cualquier otro que, en atención a los requisitos señalados, determine la CNMV.

Por todo ello esta sociedad gestora comunica que el lugar de publicación del valor liquidativo será la página web de la sociedad gestora, en lugar de publicarse en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

#### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,26

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 56,33 - 0,23%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 22 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 2.34 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): 1,37 - 0,01%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 3,15 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 13,3 - 0,05%

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

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.

## 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 TIRs 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, Cartera, F y M, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

#### c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,60% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,01% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,56% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 8,38% hasta 226.508.583 euros en la clase A, creció en un 20,26% hasta 3.594.144 euros en la clase Cartera, decreció en un 23,15% hasta 594.991 euros en la clase F y decreció en un 25,49% hasta 5.423.326 euros en la clase M. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 672 lo que supone 7.105 participes para la clase A, aumentó en 1 lo que supone 12 participes para la clase Cartera, disminuyó en 5 lo que supone 37 participes para la clase F y disminuyó en 6 lo que supone 107 participes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,48% y la acumulada en el año de 2,56% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,77% y la acumulada en el año de 3,15% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,48% y la acumulada en el año de 2,60% para la clase F y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,49% y la acumulada en el año de 2,60% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,39% durante el trimestre para la clase A, 0,10% para la clase Cartera y 0,29% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,44%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,66% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,44%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,65% para la clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre

fue de 0,41%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,62% para las clases F y M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,00% en el periodo\*.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland Ltd. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 1,56% de los activos de la cartera del fondo.

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 1,69% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la gestión de renta variable se caracterizó por un enfoque mayormente defensivo. Se comenzó con una ligera sobre ponderación en febrero, con rotaciones como la venta de renta variable europea en favor del índice WORLD SRI. Sin embargo, ante señales macroeconómicas adversas ¿como la persistencia de la inflación y la implementación de aranceles por parte de la nueva administración estadounidense¿ se adoptó una postura más defensiva, reduciendo exposición a lo largo de marzo y abril. Posteriormente, la recuperación de los mercados en mayo y junio permitió una normalización de la exposición sin necesidad de incrementarla activamente. A nivel sectorial, se mantuvo una preferencia por financieras, tecnología y servicios básicos, mientras que se continuó con una postura más cauta en industriales, consumo discrecional y energía.

En renta fija, la estrategia fue más estable, manteniendo una posición larga durante todo el periodo con una marcada preferencia por crédito privado frente a deuda gubernamental. En los primeros meses se aprovechó la ampliación de diferenciales para rotar desde bonos gubernamentales hacia crédito, ajustando la cartera en favor de una mayor rentabilidad esperada sin incrementar significativamente el riesgo. A partir de mayo, la exposición se estabilizó sin cambios tácticos relevantes.

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 1,34% 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 98,32%. 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 las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,01% y el riesgo asumido por las clases F y M del fondo ha sido de 2,83%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 2,28% para la clase A, alcanzó 2,19% para la clase Cartera, alcanzó 2,27% para la clase F y alcanzó 2,25% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,48% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

## 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 desde el 1 de enero del 2025 al 30 de junio del 2025 es de 300.528 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: Fundación Pablo VI: 14.000 euros, Cáritas Española: 71.632 euros, Manos Unidas: 71.632 euros y al menos 5 proyectos ligados a la economía social y desarrollados en España: 143.264 euros. Adicionalmente la clase F ha cedido 645 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	%
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	5.907	2,50	6.658	2,58
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	2.196	0,93	2.484	0,96
ES0000012B88 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR			5.463	2,12
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR			3.566	1,38
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	7.503	3,18	3.047	1,18
ES00000127A2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	3.976	1,68	4.482	1,74
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR			2.790	1,08
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	3.452	1,46	999	0,39
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.034</b>	<b>9,75</b>	<b>29.489</b>	<b>11,43</b>
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3.149	1,33		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.149</b>	<b>1,33</b>		
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	567	0,24	370	0,14
XS1684831982 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2029-09-18	EUR	477	0,20	944	0,37
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 4.38 2028-07-30	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2894862080 - RFIJA REPSOL EUROPE FI 3.62 2034-09-05	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2908735504 - RFIJA BANCO SANTANDER  3.25 2029-04-02	EUR	101	0,04	100	0,04
XS3029558676 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.38 2030-03-25	EUR	101	0,04		
XS2978779176 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2031-07-21	EUR	101	0,04		
XS2984223102 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.72 2034-01-23	EUR	99	0,04		
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	190	0,08	191	0,07
XS2113889351 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.50 2027-02-04	EUR	1.290	0,55	899	0,35
XS3072230744 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR	100	0,04		
XS2889406497 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2036-08-29	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2835902243 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.62 2030-06-07	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2747065030 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.88 2034-01-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2947089012 - RFIJA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2788614498 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	205	0,09	204	0,08
XS2909822277 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2035-09-30	EUR	99	0,04	99	0,04
ES0213679057 - RFIJA BANKINTER SA 3.62 2033-02-04	EUR	100	0,04		
XS2893180039 - RFIJA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2909821899 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 2.62 2028-03-30	EUR	101	0,04	100	0,04
XS3081016654 - RFIJA BANCO SANTANDER  3.25 2032-05-27	EUR	100	0,04		
XS2790910272 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR			205	0,08
XS2902578249 - RFIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2949317676 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	102	0,04	101	0,04
ES0280907058 - RFIJA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR	100	0,04		
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	102	0,04	505	0,20
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2979643991 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	201	0,09		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.057</b>	<b>2,09</b>	<b>4.640</b>	<b>1,81</b>
XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR			286	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>286</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>31.241</b>	<b>13,17</b>	<b>34.415</b>	<b>13,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>31.241</b>	<b>13,17</b>	<b>34.415</b>	<b>13,35</b>
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.027	0,44	1.390	0,54
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	566	0,24	1.331	0,52
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	479	0,20		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.467	0,62	1.127	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR			152	0,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			383	0,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.540	1,50	4.383	1,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.540	1,50	4.383	1,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		34.781	14,67	38.798	15,06
AT0000A2NW83 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2031-02-20	EUR	2.511	1,06	1.167	0,45
IT0005548315 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.80 2028-08-01	EUR	1.571	0,67	1.761	0,68
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	2.274	0,96	2.544	0,98
DE000BU25026 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	7.106	3,01	3.731	1,44
IE00BDHDP44 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.90 2028-05-15	EUR			840	0,33
IT0005622128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.70 2027-10-15	EUR	2.236	0,95		
DE000BU22064 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.70 2026-09-17	EUR	4.445	1,88		
DE000BU22072 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR	1.766	0,75		
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR	8.826	3,74	10.219	3,96
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  2.00 2032-11-25	EUR	1.472	0,62	1.656	0,64
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2.968	1,26	3.347	1,30
DE0001102390 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR			2.718	1,05
IT0005542797 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.70 2030-06-15	EUR	4.779	2,02	5.354	2,07
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	5.498	2,33		
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR			6.175	2,39
IT0005495731 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.80 2029-06-15	EUR			5.748	2,23
DE000BU27006 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	5.855	2,48	6.654	2,58
IT0005500068 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.65 2027-12-01	EUR	3.596	1,52	4.048	1,57
IT0005580094 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.50 2031-02-15	EUR	1.823	0,77	2.039	0,79
FR0014003513 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.00 2027-02-25	EUR			2.354	0,91
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.75 2028-02-25	EUR	9.716	4,11	11.087	4,29
FR001400PSS1 - RFIIA IRTE RESEAU DE TR 3.50 2033-04-30	EUR			101	0,04
NL0015000RP1 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.50 2032-07-15	EUR	1.475	0,62	1.679	0,65
DE0001102580 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2032-02-15	EUR	725	0,31	828	0,32
IT0005556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	1.646	0,70	1.860	0,72
FR0011883966 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  2.50 2030-05-25	EUR	5.651	2,39	5.590	2,16
IE00BMQ5JL65 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.00 2031-10-18	EUR	756	0,32		
BE0000345547 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.80 2028-06-22	EUR	2.965	1,26	3.343	1,29
AT0000A1ZGE4 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2028-02-20	EUR			1.672	0,65
DE0001102556 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2028-11-15	EUR			4.316	1,67
DE0001141851 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	4.451	1,88	5.034	1,95
FR001400OR98 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	197	0,08	196	0,08
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	739	0,31	835	0,32
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	5.257	2,23		
DE000BU25000 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	4.869	2,06	5.509	2,13
FR001400NBC6 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  2.50 2027-09-24	EUR	3.716	1,57		
DE0001141844 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR			3.900	1,51
IT0005274805 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.05 2027-08-01	EUR			2.432	0,94
FR0013131877 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.50 2026-05-25	EUR			5.007	1,94
FI0000441878 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 0.00 2030-09-15	EUR	1.515	0,64		
DE000BU25042 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-04-18	EUR	2.963	1,26		
FR0000187635 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  5.75 2032-10-25	EUR			1.977	0,77
BE0000335449 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.00 2031-06-22	EUR	2.934	1,24	3.315	1,28
DE0001102531 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15	EUR			3.405	1,32
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR			6.836	2,65
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR			831	0,32
IT0005619546 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.15 2031-11-15	EUR	4.146	1,76		
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC  0.00 2031-11-25	EUR	2.579	1,09		
PTOTEYOE0031 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.65 2032-07-16	EUR	1.194	0,51		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		114.220	48,36	130.107	50,37
FR0010916924 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  3.50 2026-04-25	EUR	1.890	0,80		
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR			3.700	1,43
IT0005538597 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.80 2026-04-15	EUR	5.856	2,48		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		7.746	3,28	3.700	1,43
XS2800653581 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 3.75 2027-04-12	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR			1.311	0,51
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELETTO.75 2032-07-24	EUR			225	0,09
FR0013290749 - RFIIA IRTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	81	0,03	411	0,16
FR0013534484 - RFIIA ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	430	0,18	423	0,16
FR001400AF09 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	184	0,08	186	0,07
FR001400P1Y4 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.62 2033-10-03	EUR			204	0,08
XS2818290509 - RFIIA COCA COLA CO/THE 3.12 2032-05-14	EUR	100	0,04	101	0,04
XS2932080851 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2834367646 - RFIIA MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	104	0,04	103	0,04
XS2857918804 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR			102	0,04
XS2769892600 - RFIIA SIEMENS FINANCI 3.62 2044-02-22	EUR	191	0,08	199	0,08
XS2180009081 - RFIIA AT&T INC. 2.60 2038-05-19	EUR	85	0,04	87	0,03
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	102	0,04	102	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPZOM0011 - RFIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	103	0,04	103	0,04
XS3003427872 - RFIA TERNA RETE ELET 3.12 2032-02-17	EUR	100	0,04		
IT0005654592 - RFIA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	100	0,04		
XS3106098380 - RFIA ROYAL BANK OF CA 3.12 2031-09-27	EUR	100	0,04		
XS3009603831 - RFIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-02-25	EUR	101	0,04		
DE000A4EBMB3 - RFIA ROBERT BOSCH FIN 3.25 2031-05-28	EUR	100	0,04		
DE000CZ45ZU8 - RFIA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	100	0,04		
XS2810308846 - RFIA PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	102	0,04	102	0,04
FR0013463775 - RFIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	555	0,24	364	0,14
FR001400F1M1 - RFIA ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	99	0,04	103	0,04
FR001400SVC3 - RFIA CREDIT AGRICOLE  3.50 2034-09-26	EUR	99	0,04	99	0,04
FR001400ZBI7 - RFIA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2032-05-06	EUR	100	0,04		
FR001400ZE74 - RFIA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	100	0,04		
FR001400ZOS9 - RFIA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	100	0,04		
XS2817890077 - RFIA MUNCHENER RUECK 4.25 2044-05-26	EUR	103	0,04	103	0,04
XS3017990048 - RFIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	99	0,04		
XS2718201515 - RFIA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2919679816 - RFIA EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2321427408 - RFIA BANK OF AMERICA  0.69 2031-03-22	EUR	179	0,08	177	0,07
XS2837788947 - RFIA NORDEA BANK ABP 3.38 2029-06-11	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2940309649 - RFIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2443920249 - RFIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	695	0,29	491	0,19
XS3045470492 - RFIA ENEXIS HOLDING N 3.25 2033-04-09	EUR	101	0,04		
XS3046429711 - RFIA GENERAL MILLS IN 3.60 2032-04-17	EUR	101	0,04		
XS2757515882 - RFIA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	204	0,09	203	0,08
XS2270142966 - RFIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	97	0,04	52	0,02
XS3075490188 - RFIA BMW FINANCE NV 3.25 2031-05-20	EUR	100	0,04		
XS3078501338 - RFIA SIEMENS FINANCI 2.62 2029-05-27	EUR	100	0,04		
XS3083189319 - RFIA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	100	0,04		
XS2384723263 - RFIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	426	0,18	422	0,16
XS2986724644 - RFIA JYSKE BANK A/S 3.62 2031-04-29	EUR	102	0,04		
XS2791972248 - RFIA JPMORGAN CHASE  3.76 2034-03-21	EUR	204	0,09	205	0,08
XS2993969323 - RFIA SKANDINAVISKA EN 3.00 2032-02-10	EUR	100	0,04		
XS3099010020 - RFIA OP CORPORATE BAN 2.88 2030-06-18	EUR	100	0,04		
XS2904554990 - RFIA HEIDELBERG MATER 3.38 2031-10-17	EUR	204	0,09	101	0,04
XS2905583014 - RFIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	101	0,04	100	0,04
IT0005598971 - RFIA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	154	0,07	153	0,06
DE000A383QQ2 - RFIA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR	100	0,04	100	0,04
DE000CZ45Y63 - RFIA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR	100	0,04	99	0,04
FR0013505260 - RFIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	217	0,09	327	0,13
FR0013507647 - RFIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	259	0,11	256	0,10
FR0014000UL9 - RFIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	153	0,06	152	0,06
FR001400QQL3 - RFIA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR	210	0,09	209	0,08
FR001400TL81 - RFIA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2034-10-25	EUR			99	0,04
FR001400TT34 - RFIA LOREAL SA 2.50 2027-11-06	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2830327446 - RFIA AZA SPA 5.00 2079-09-11	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2930571174 - RFIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2542914986 - RFIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	207	0,09	207	0,08
XS2643234011 - RFIA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	216	0,09	217	0,08
XS2575971994 - RFIA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	826	0,35	923	0,36
XS1879112495 - RFIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	404	0,17	306	0,12
XS2788600869 - RFIA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	293	0,12	200	0,08
XS1789759195 - RFIA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR			254	0,10
XS2894910665 - RFIA NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	102	0,04	102	0,04
IT0005611550 - RFIA INTESA SANPAOLO  3.85 2032-09-16	EUR	153	0,06	152	0,06
FR001400B1L7 - RFIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	623	0,26	516	0,20
FR001400SMM1 - RFIA ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	98	0,04	99	0,04
FR001400WLJ1 - RFIA BNP PARIBAS HOME 3.58 2031-01-15	EUR	102	0,04		
FR001400XZV4 - RFIA AEROPORTS DE PAR 3.75 2036-03-20	EUR	100	0,04		
FR001400ZOT7 - RFIA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	100	0,04		
FR001400ZRC6 - RFIA ICADE 4.38 2035-05-22	EUR	101	0,04		
XS3014215324 - RFIA NATIONWIDE BUILD 3.00 2030-03-03	EUR	100	0,04		
XS2317288301 - RFIA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	167	0,07	167	0,06
XS2830466137 - RFIA AMERICAN TOWER C 3.90 2030-05-16	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2537251170 - RFIA AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	630	0,27	663	0,26
XS3037678862 - RFIA AT&T INC. 4.05 2037-06-01	EUR	203	0,09		
XS2841150316 - RFIA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	206	0,09	205	0,08
XS2942479044 - RFIA ENBW INTERNATION 3.75 2035-11-20	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2347663507 - RFIA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	526	0,22	771	0,30
XS2948452326 - RFIA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	100	0,04	102	0,04
XS2051777873 - RFIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	398	0,17	736	0,28
XS3064418687 - RFIA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR	100	0,04		
XS2874384279 - RFIA COMPAGNIE DE ST  3.25 2029-08-09	EUR	203	0,09	202	0,08
XS3074495790 - RFIA BANK OF IRELAND  3.62 2032-05-19	EUR	101	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3075393499 - RFIIA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	100	0,04		
XS3081333547 - RFIIA UNILEVER CAPITAL 2.75 2030-05-22	EUR	100	0,04		
XS3082807135 - RFIIA AMERICAN TOWER C 3.62 2032-05-30	EUR	101	0,04		
XS3084359036 - RFIIA BRITISH TELECOMM 3.75 2035-01-03	EUR	99	0,04		
XS2986331325 - RFIIA CITIGROUP INC 4.11 2036-04-29	EUR	102	0,04		
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST  3.62 2034-04-08	EUR	101	0,04	101	0,04
XS3098976098 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.13 2036-06-18	EUR	200	0,08		
XS2406569579 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	229	0,10	234	0,09
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	608	0,26	427	0,17
FR001400E797 - RFIIA BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	105	0,04	105	0,04
FR001400RYN6 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	101	0,04	100	0,04
FR001400SCZ4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI 3.38 2036-09-03	EUR	99	0,04	100	0,04
FR001400U4M6 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	101	0,04	99	0,04
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR			207	0,08
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2831594697 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	104	0,04	103	0,04
XS2934874566 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2035620710 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	815	0,35	622	0,24
XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	203	0,09	206	0,08
XS2742660157 - RFIIA MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR	205	0,09	205	0,08
XS2345996743 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	172	0,07	346	0,13
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	204	0,09	203	0,08
BE0390124874 - RFIIA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR	103	0,04	103	0,04
IT0005631921 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.80 2033-01-16	EUR	151	0,06		
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	219	0,09	220	0,09
XS3008899092 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.00 2031-02-24	EUR	99	0,04		
FR001400HCR4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.88 2031-04-20	EUR	105	0,04	104	0,04
FR001400Q0T5 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR	102	0,04	101	0,04
FR001400SIL1 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  3.88 2034-09-11	EUR	100	0,04	100	0,04
FR001400Y1I6 - RFIIA SANOFI SA  2.75 2031-03-11	EUR	199	0,08		
FR0014010IN9 - RFIIA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	98	0,04		
FR0014010M04 - RFIIA SANOFI SA  2.62 2029-06-23	EUR	100	0,04		
XS3027988263 - RFIIA SSE PLC 3.50 2032-03-18	EUR	101	0,04		
XS2931916972 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2834471463 - RFIIA AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	100	0,04	101	0,04
XS2447564332 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	283	0,12	925	0,36
XS3064425468 - RFIIA GOOGLE INC 3.38 2037-05-06	EUR	98	0,04		
XS3067397789 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 3.62 2032-06-15	EUR	100	0,04		
XS2767489474 - RFIIA UNILEVER FINANCE 3.25 2032-02-15	EUR	609	0,26	510	0,20
XS3074473474 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	100	0,04		
XS3074499511 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.00 2030-07-10	EUR	100	0,04		
XS2584685387 - RFIIA RW E AG 4.12 2035-02-13	EUR	208	0,09	290	0,11
XS2986730617 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 3.77 2036-01-27	EUR	101	0,04		
XS1789752182 - RFIIA RICHEMONT INTERN 1.50 2030-03-26	EUR	459	0,19	363	0,14
XS2894895684 - RFIIA SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	100	0,04	101	0,04
AT000043DGG2 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2032-08-27	EUR	100	0,04	100	0,04
BE0002831122 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR			159	0,06
IT0005598989 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.20 2034-06-11	EUR	154	0,07	154	0,06
IT0005620189 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.00 2031-01-15	EUR	99	0,04	99	0,04
DE000A351U49 - RFIIA ALLIANZ SE 5.82 2053-07-25	EUR	113	0,05	113	0,04
FR0013409844 - RFIIA SANOFI SA  0.88 2029-03-21	EUR	366	0,15	452	0,18
FR001400RCO0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.50 2034-12-17	EUR	103	0,04	102	0,04
FR001400RMM3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.75 2031-01-23	EUR	103	0,04	102	0,04
FR001400SWX7 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	101	0,04	99	0,04
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	232	0,10	235	0,09
XS2823825802 - RFIIA BMW INTERNATIONAL 3.50 2032-11-17	EUR	201	0,09	101	0,04
XS2927515598 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2838379712 - RFIIA JPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2956845262 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	204	0,09	203	0,08
XS2868171229 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	102	0,04	101	0,04
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			1.326	0,51
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR			344	0,13
XS2590758665 - RFIIA AT&T INC. 3.95 2031-04-30	EUR	313	0,13	314	0,12
XS2893858352 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2804485915 - RFIIA INTESA SANPAOLO  3.62 2030-10-16	EUR	103	0,04	102	0,04
DE000DL19T26 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	669	0,28	468	0,18
FR001400E7J5 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.38 2027-07-28	EUR	918	0,39	1.719	0,67
FR001400XLI1 - RFIIA BPCE SA 3.88 2036-02-26	EUR	100	0,04		
FR001400XO25 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.12 2032-02-26	EUR	100	0,04		
XS2815980664 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	103	0,04	102	0,04
XS3019219859 - RFIIA BANK OF AMERICA  3.49 2034-03-10	EUR	100	0,04		
XS2320745156 - RFIIA HANNOVER RUECK S 1.38 2042-06-30	EUR	346	0,15	257	0,10
XS3035229999 - RFIIA TELENOR ASA 3.38 2032-04-01	EUR	101	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2941605409 - RFIJA DANSKE BANK A/S 3.75 2036-11-19	EUR	100	0,04	100	0,04
XS3065239702 - RFIJA ALLIANDER NV 3.00 2033-05-06	EUR	99	0,04		
XS2166754957 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	1.322	0,56	1.320	0,51
XS3085615428 - RFIJA COCA COLA EUROPA 3.12 2031-06-03	EUR	100	0,04		
XS2891742731 - RFIJA ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	102	0,04	101	0,04
XS2798269069 - RFIJA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2910610364 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-10-01	EUR			100	0,04
XS2810794680 - RFIJA PROLOGIS EURO F 4.00 2034-05-05	EUR	205	0,09	206	0,08
FR0013511227 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.88 2027-05-07	EUR	1.028	0,44	734	0,28
FR001400T9Q9 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.25 2031-10-17	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2527319979 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR			300	0,12
XS2829852842 - RFIJA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2831084657 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	100	0,04	102	0,04
XS2941482569 - RFIJA ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2948048462 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR			100	0,04
XS2887901911 - RFIJA BMW INTERNATIONAL 3.38 2034-08-27	EUR			99	0,04
XS2696803696 - RFIJA TELEOR ASA 4.00 2030-10-03	EUR	630	0,27	525	0,20
AT0000A3KDR1 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR	101	0,04		
XS3008888953 - RFIJA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	100	0,04		
DE000A4DFLN3 - RFIJA ALLIANZ SE 4.43 2055-07-25	EUR	206	0,09		
FR001400SZ78 - RFIJA ARTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	99	0,04	100	0,04
FR001400UHP0 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 2.97 2031-01-10	EUR	99	0,04	99	0,04
FR001400XR97 - RFIJA ACCOR SA 3.50 2033-03-04	EUR	98	0,04		
FR0014010M61 - RFIJA CARREFOUR SA 3.75 2033-05-24	EUR	99	0,04		
XS2918558144 - RFIJA TESCO CORPORATE  3.38 2032-05-06	EUR	100	0,04		
XS3029220392 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 3.38 2030-03-19	EUR	102	0,04		
XS3040316898 - RFIJA COMPAGNIE DE ST  2.75 2028-04-04	EUR	201	0,09		
XS2862984601 - RFIJA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	205	0,09	102	0,04
XS3078501684 - RFIJA SIEMENS FINANCI 3.62 2036-05-27	EUR	101	0,04		
BE0390167337 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	100	0,04	100	0,04
XS3094762989 - RFIJA RWE AG 4.12 2055-06-18	EUR	101	0,04		
XS1197833137 - RFIJA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	545	0,23	550	0,21
XS2999658565 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 3.15 2033-02-10	EUR	99	0,04		
FR001400P3D4 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	409	0,17	202	0,08
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1.009	0,43	805	0,31
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	108	0,05	108	0,04
XS2242633332 - RFIJA PEPSICO INC 1.05 2050-10-09	EUR	55	0,02	185	0,07
XS2842061421 - RFIJA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	204	0,09	102	0,04
XS2771494940 - RFIJA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	202	0,09	201	0,08
XS2796609787 - RFIJA COMPAGNIE DE ST  3.38 2030-04-08	EUR	102	0,04	101	0,04
FR0014010BK0 - RFIJA ESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	99	0,04		
FR0014010IP4 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 3.32 2032-06-17	EUR	100	0,04		
XS3016387287 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.25 2033-03-10	EUR	99	0,04		
XS2118273601 - RFIJA SIEMENS FINANCI 0.50 2032-02-20	EUR	326	0,14	489	0,19
XS3031485827 - RFIJA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	101	0,04		
XS2948768556 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	99	0,04	101	0,04
XS2755487076 - RFIJA DEUTSCHE BAHN F 3.38 2038-01-29	EUR	99	0,04	101	0,04
XS2967738597 - RFIJA HERA SPA 3.25 2031-07-15	EUR	100	0,04		
XS2983840518 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.50 2033-01-23	EUR	101	0,04		
XS2985250898 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.62 2045-02-03	EUR	94	0,04		
XS2986317506 - RFIJA JPMORGAN CHASE  3.59 2036-01-23	EUR	100	0,04		
BE0390179456 - RFIJA KBC GROEP NV 3.50 2032-01-21	EUR	101	0,04		
XS3094765735 - RFIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	101	0,04		
XS2996771767 - RFIJA INFINEON TECHNOL 2.88 2030-02-13	EUR	199	0,08		
AT0000A2GH08 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	563	0,24	369	0,14
XS1402921412 - RFIJA JPMORGAN CHASE  1.50 2026-10-29	EUR	480	0,20	479	0,19
FR0013431277 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.62 2031-07-02	EUR	355	0,15	261	0,10
XS2922125344 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR			101	0,04
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	325	0,14	240	0,09
XS2338955805 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	904	0,38	1.642	0,64
XS2047500926 - RFIJA E ON SE 0.35 2030-02-28	EUR			446	0,17
XS2948448563 - RFIJA OP CORPORATE BAN 2.88 2029-11-27	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2755535577 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR			214	0,08
XS2895631567 - RFIJA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	102	0,04	100	0,04
XS3102229922 - RFIJA DIGITAL DUTCH F 3.88 2034-07-15	EUR	99	0,04		
FR001400ZB28 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.00 2030-05-07	EUR	100	0,04		
XS3025943419 - RFIJA MONDI FINANCE PL 3.75 2033-05-18	EUR	101	0,04		
XS3027988933 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR	101	0,04		
XS3032020136 - RFIJA SANTANDER FINANCI 3.35 2030-03-25	EUR	101	0,04		
XS3072348405 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	101	0,04		
XS2979678864 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 3.12 2030-01-21	EUR	101	0,04		
XS2986639701 - RFIJA AZA SPA 3.62 2035-01-30	EUR	100	0,04		
BE0390187533 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.12 2031-01-30	EUR	100	0,04		
FR001400P728 - RFIJA APRR SA 3.12 2034-01-06	EUR	98	0,04	98	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2931945211 - RFIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	100	0,04	100	0,04
XS3002547563 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	99	0,04		
FR001400WP90 - RFIJA BPCE SA 4.00 2034-01-20	EUR	102	0,04		
FR001400ZGD7 - RFIJA EDF 4.62 2045-05-07	EUR	98	0,04		
XS3030307865 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.75 2030-03-20	EUR	102	0,04		
XS3036647694 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	101	0,04		
XS3062936649 - RFIJA NORDEA BANK ABP 2.75 2030-05-02	EUR	100	0,04		
XS2972972017 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2028-04-21	EUR	102	0,04		
XS2978482169 - RFIJA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	100	0,04		
XS2982332319 - RFIJA BMW INTERNATIONA 3.50 2033-01-22	EUR	100	0,04		
XS2997535062 - RFIJA T-MOBILE US INC 3.50 2037-02-11	EUR	96	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.731	17,75	39.425	15,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>164.697</b>	<b>69,39</b>	<b>173.232</b>	<b>67,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>164.697</b>	<b>69,39</b>	<b>173.232</b>	<b>67,14</b>
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR			395	0,15
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	339	0,14	212	0,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	178	0,08	397	0,15
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR			642	0,25
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	729	0,31	337	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.353	0,57	1.521	0,59
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	537	0,23	1.567	0,61
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	490	0,21	1.091	0,42
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	999	0,42	879	0,34
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	319	0,14		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	153	0,06	846	0,33
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.838	0,78	1.597	0,62
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.027	0,43	1.045	0,40
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			194	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.027	0,43	1.943	0,75
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	132	0,06	198	0,08
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	523	0,22	609	0,24
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKV	EUR	743	0,31	784	0,30
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	324	0,14	224	0,09
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	566	0,24	1.410	0,55
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR			182	0,07
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR			234	0,09
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	224	0,09	533	0,21
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	580	0,25	525	0,20
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	376	0,16		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	163	0,07		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	796	0,34	391	0,15
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	156	0,07	591	0,23
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	151	0,06	1.044	0,40
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.167	0,49	2.328	0,90
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	492	0,21	929	0,36
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.285	0,54	1.125	0,44
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	134	0,06	495	0,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.914	1,23	3.568	1,38
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	300	0,13		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	599	0,25	491	0,19
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	283	0,12		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	299	0,13	836	0,32
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	675	0,29	796	0,31
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			564	0,22
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.669	1,13	2.955	1,14
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	873	0,37	1.203	0,47
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	684	0,29	814	0,32
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			474	0,18
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	155	0,07		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	876	0,37	896	0,35
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR			415	0,16
DE0006969603 - ACCIONES Puma	EUR			423	0,16
GB00B2BODG97 - ACCIONES RELX NV	EUR	244	0,10		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>27.373</b>	<b>11,59</b>	<b>37.701</b>	<b>14,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>27.373</b>	<b>11,59</b>	<b>37.701</b>	<b>14,60</b>
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD SRI U	EUR	3.679	1,56		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.679</b>	<b>1,56</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>195.750</b>	<b>82,54</b>	<b>210.934</b>	<b>81,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>230.531</b>	<b>97,21</b>	<b>249.732</b>	<b>96,80</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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 2025 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 56.33 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.22%%. 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.