SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional. Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/ sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulizaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 40% en emergentes. Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Objetivo de gestión: Gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,22	0,41	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,01	2,83	2,01	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	1.841.993,05	2.143.308,11	11.088	12.735	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	673.295,22	877.613,14	583	732	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	18.651,26	20.326,77	14	10	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	200.158	224.100	372.930	391.116
CLASE C	EUR	73.986	92.679	166.525	163.539
CLASE I	EUR	2.085	2.181	3.172	3.791

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	108,6640	104,5580	104,1874	96,2022
CLASE C	EUR	109,8866	105,6036	105,0037	96,7139
CLASE I	EUR	111,7737	107,2837	106,3997	97,7549

(*)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	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,93	1,70	2,19	-0,89	1,84	0,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-04-2025	-2,01	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	10-04-2025	1,35	10-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,93	8,32	5,21	4,29	5,67	4,80			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,91	5,47	5,51	5,47			

(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.

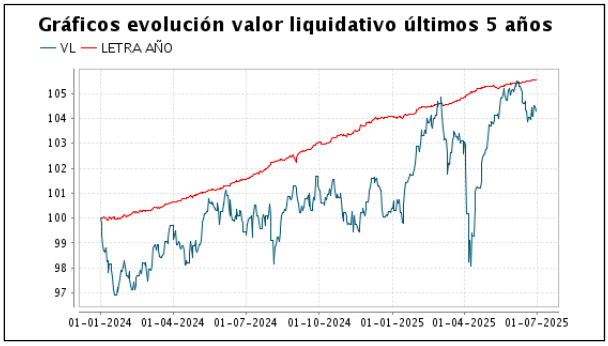
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,41	0,41	0,37	0,47	1,61	1,62	1,44	1,47

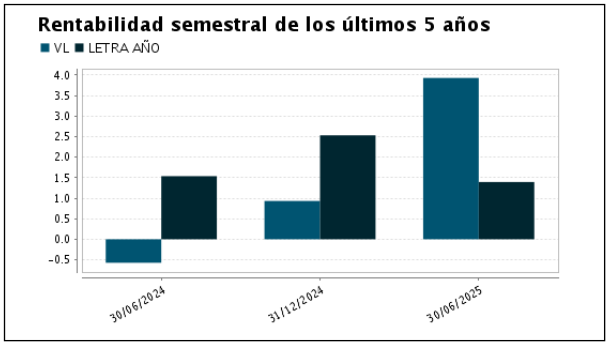
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	1,76	2,25	-0,87	1,91	0,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	04-04-2025	-2,00	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-04-2025	1,36	10-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,93	8,32	5,21	4,23	5,68	4,79			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	5,45	5,49	5,45			

(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.

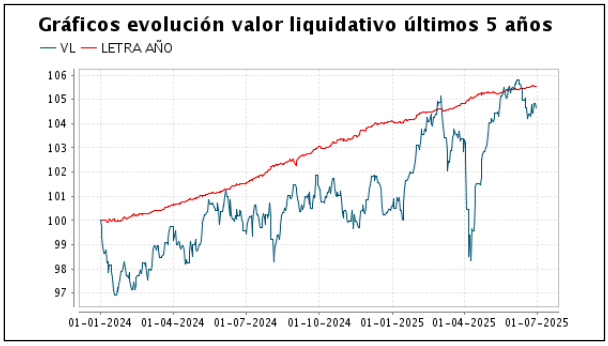
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,69	0,35	0,34	0,34	0,40	1,39	1,37	1,19	1,22

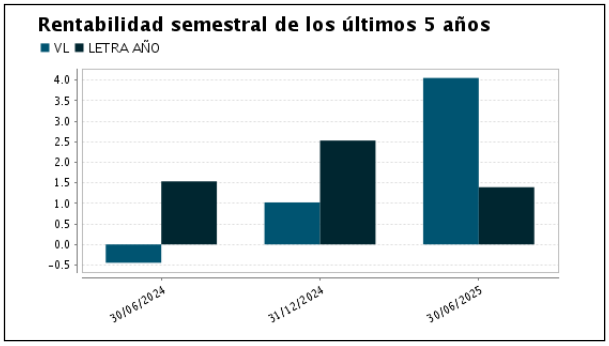
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,19	1,83	2,32	-0,80	1,97	0,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-04-2025	-2,01	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-04-2025	1,36	10-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,93	8,32	5,21	4,35	5,67	4,82			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,87	5,43	5,47	5,43			

(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.

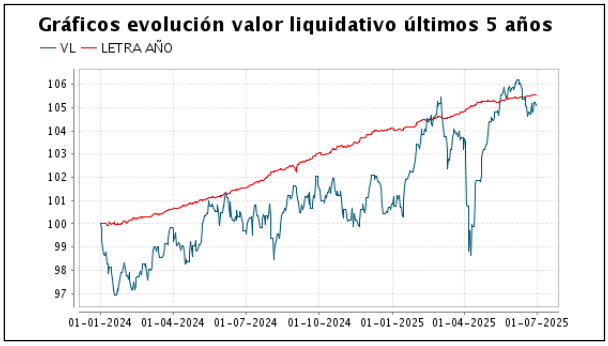
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,28	0,28	0,34	1,14	1,12	0,94	0,97

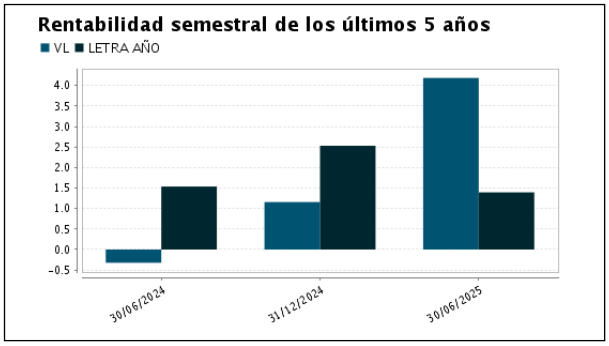
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.848.391	303.287	1,16
IIC que Replica un Índice	1.280.815	32.237	19,30
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.128.392	201.067	1,18
Total fondos	57.662.779	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	262.772	95,13	312.459	97,96
* Cartera interior	26.439	9,57	41.579	13,04
* Cartera exterior	232.716	84,25	266.632	83,59
* Intereses de la cartera de inversión	3.617	1,31	4.248	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.008	3,26	5.062	1,59
(+/-) RESTO	4.449	1,61	1.439	0,45
TOTAL PATRIMONIO	276.229	100,00 %	318.960	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)	318.960	407.432	318.960	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,47	-25,08	-18,47	-40,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,01	1,07	4,01	201,34
(+) Rendimientos de gestión	4,85	1,89	4,85	105,71
+ Intereses	0,69	0,72	0,69	-23,11
+ Dividendos	0,98	0,61	0,98	28,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,52	-0,28	1,52	-532,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,55	0,62	1,55	100,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,12	0,03	-76,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,08	0,20	99,91
± Otros resultados	-0,12	0,02	-0,12	-547,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,82	-0,85	-17,20
- Comisión de gestión	-0,71	-0,76	-0,71	-25,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-28,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	25,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,41
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,01	-0,09	598,06
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.947,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	431,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	276.229	318.960	276.229	

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

3. Inversiones financieras

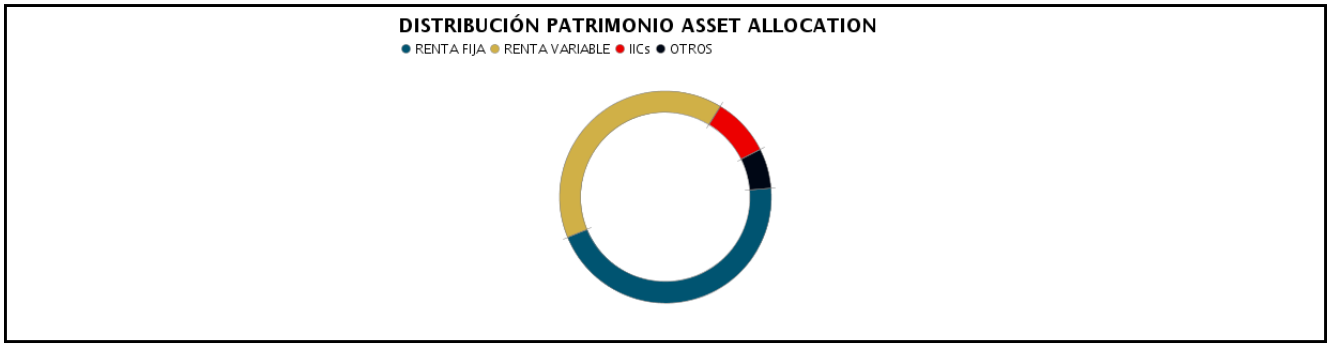
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.287	5,20	24.453	7,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	600	0,22		
TOTAL RENTA FIJA	14.887	5,42	24.453	7,65
TOTAL RV COTIZADA	11.551	4,19	17.126	5,36
TOTAL RENTA VARIABLE	11.551	4,19	17.126	5,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.439	9,61	41.579	13,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.646	39,83	144.707	45,25
TOTAL RENTA FIJA	109.646	39,83	144.707	45,25
TOTAL RV COTIZADA	98.594	35,67	114.166	35,81
TOTAL RENTA VARIABLE	98.594	35,67	114.166	35,81
TOTAL IIC	24.784	8,97	7.800	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	233.024	84,47	266.673	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	259.463	94,08	308.252	96,52

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	3.520	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 6000 08/25	Compra de opciones "put"	9.162	Inversión
FUT. US LONG BOND 09/25	Compra de opciones "put"	3.940	Inversión
Total otros subyacentes		16622	
TOTAL DERECHOS		16622	
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.125 31/10/32 (EUR)	Otras compras a plazo	199	Inversión
SNAM SPA 3.25 01/07/32 (EUR)	Otras compras a plazo	99	Inversión
CA AUTO BANK (DUBLIN) 2.75 07/07/28 EUR	Otras compras a plazo	100	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 06/08/25 (EUR)	Ventas al contado	551	Inversión
Total subyacente renta fija		949	
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros vendidos	11.783	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	3.424	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		15207	
FUT. EURO BUND 09/25	Emisión de opciones "call"	13.200	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/25	Futuros comprados	5.579	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 5500 08/25	Emisión de opciones "put"	11.198	Inversión
PUT SPX VOLATILITY INDEX 17.5 07/25	Emisión de opciones "put"	4.899	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/25	Futuros comprados	9.884	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	4.141	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	3.104	Inversión
FUT. EURO BUND 09/25	Emisión de opciones "put"	19.350	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	6.149	Inversión
FUT. EURO BUND 09/25	Futuros comprados	14.943	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/25	Futuros comprados	18.678	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 6400 08/25	Emisión de opciones "call"	15.745	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 35 07/25	Emisión de opciones "call"	9.798	Inversión
Total otros subyacentes		136670	
TOTAL OBLIGACIONES		152826	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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/política-de-privacidad/

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,46

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 125,64 - 0,43%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 15 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 2.09 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): 0,2

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,2

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 6,55 - 0,02%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 229,02

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 38.842,4

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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.

Durante el primer semestre, el fondo mantuvo una posición mayoritariamente infraponderada en renta variable, con una exposición que osciló entre el 16,7% y el 23,8%, finalizando el periodo con un posicionamiento del 20,8%. En cuanto a los derivados, se implementaron diversas estrategias, incluyendo coberturas y posiciones tácticas alcistas, principalmente sobre índices como el Euro Stoxx 50, S&P 500 y productos de volatilidad. Destacó especialmente la utilización de opciones, mediante la venta de puts y calls, así como la ejecución de spreads sobre estos activos. En la cartera de renta variable, se realizaron ajustes tácticos, rotando valores que habían alcanzado sus precios objetivo por otros con mayor potencial de rentabilidad.
Respecto a la renta fija, el fondo se mantuvo sobreponderado en deuda soberana, crédito corporativo, high yield y deuda emergente, dentro de un rango de duración entre 1,8 y 3,25 años. El semestre cerró en la parte alta de este rango, con una duración de 3,07 años. Durante el periodo, se incrementaron las posiciones en high yield y deuda emergente, favoreciendo estrategias con una expectativa de rentabilidad superior. En cuanto a los derivados sobre renta fija, se implementaron tanto estrategias de cobertura como de trading activo sobre futuros del Bund (bono alemán 10 años), utilizando opciones call y put.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la caída de los tipos de interés, el aumento de los beneficios empresariales y por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.
El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 10,7% hasta 200 millones de euros en la clase A y decreció en un 20,2% hasta los 74 millones de euros en la clase C y decreció en un 4,4% hasta los 2 millones de euros en la clase I.
El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1647 lo que supone 11088 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 149 lo que supone 583 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 14 partícipes para la clase I.
La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de +1,7% y la acumulada en el año de 3,93% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,76% y la acumulada en el año de 4,06% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,86% y la acumulada en el año de 4,19% para la clase I.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,82% durante el último semestre para la clase A, 0,69 % para la clase C y 0,57% para la clase I.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de +1,35 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,01% para la Clase A, del +1,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,01% para la Clase C , del

+1,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,01% para la Clase I.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,01% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +2,5% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -17, 4% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y el nivel de renta variable en el cual está invertido el fondo.
La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +2,7% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -17,2 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y el nivel de renta variable en el cual está invertido el fondo.

La clase I obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +2,8% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -17,1% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y el nivel de renta variable en el cual está invertido el fondo.
En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,9% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se realizaron inversiones a través de IIC en High Yield americano corto plazo y en deuda emergente principalmente, influyendo emergente frontera. También, se compró un fondo de crédito de bonos de aseguradoras.
En renta variable, hubo rotación de valores entrando en cartera nombres como BE semiconductor, BMW, Davide, Deutsche bank, Diageo, Ferrari, Galderma, Haleon, ING Group, Legrand y Loreal. Las acciones que salieron de la cartera y no se tiene posición a cierre del semestre son: Lloyds, Mercedes-Benz, Merck, SGS, Sig Group, STMicro, UBS Group, Watches of Switzerland, CIE Automotive y Ferrovial

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, JSS, IMPAX, DPAM y Global Evolution. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 9% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2025 ha sido de 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el aparatado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 24,72% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97,44%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre ha sido de 6,93% para la Clase A.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre ha sido de 6,93% para la Clase C.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre ha sido de 6,93% para la Clase I.
La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,42% y del Ibex 35 de 19,67% para el mismo semestre. 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 73.239 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.

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.

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, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2027-01-31	EUR	2.626	0,95	4.947	1,55
ES0000012L52 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.15|2033-04-30	EUR	129	0,05	418	0,13
ES0000012M51 - RFIJA|SPAIN LETRAS DEL|3.50|2029-05-31	EUR	644	0,23	1.214	0,38
ES0000012N35 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.45|2034-10-31	EUR	230	0,08	436	0,14
ES0000012M85 - RFIJA|SPAIN LETRAS DEL|3.25|2034-04-30	EUR	634	0,23	1.208	0,38
ES0000012N43 - RFIJA|SPAIN LETRAS DEL|3.10|2031-07-30	EUR	762	0,28	1.932	0,61
ES0000012O59 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.40|2028-05-31	EUR	219	0,08		
ES0000012K53 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.80|2029-07-30	EUR	372	0,13	702	0,22
ES0000101966 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.83|2027-07-30	EUR			237	0,07
XS2250026734 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.00|2026-04-30	EUR			384	0,12
XS3080788683 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|2.80|2032-04-30	EUR	200	0,07		
XS2586947082 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|3.05|2027-10-31	EUR			102	0,03
ES0000012L29 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.80|2026-05-31	EUR			971	0,30
ES0000012I08 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2028-01-31	EUR			399	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.814	2,10	12.948	4,06
XS2412060092 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.00|2025-04-30	EUR			2.821	0,88
XS2250026734 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.00|2026-04-30	EUR	388	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		388	0,14	2.821	0,88
XS2947089012 - RFIJA|BANCO DE SABADEL|3.50|2031-05-27	EUR	101	0,04	100	0,03
XS2598331242 - RFIJA|BANCO DE SABADEL|5.00|2029-06-07	EUR	212	0,08	213	0,07
XS2698998593 - RFIJA|ACCIONA SA|5.12|2031-04-23	EUR			106	0,03
ES0243307016 - RFIJA|KUTXABANK SA|0.50|2027-10-14	EUR	292	0,11	287	0,09
XS2553801502 - RFIJA|BANCO DE SABADEL|5.12|2028-11-10	EUR	317	0,11	318	0,10
ES0200002089 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|3.90|2033-04-30	EUR			418	0,13
XS2902578249 - RFIJA|CAIXABANK SA|3.62|2032-09-19	EUR			101	0,03
XS2838500218 - RFIJA|RED ELECTRICA CO|3.38|2032-07-09	EUR	201	0,07	201	0,06
XS2552369469 - RFIJA|RED ELECTRICA CO|4.62|2049-08-07	EUR	103	0,04	103	0,03
XS2357417257 - RFIJA|BANCO SANTANDER |0.62|2029-06-24	EUR	189	0,07	185	0,06
XS2063247915 - RFIJA|BANCO SANTANDER |0.30|2026-10-04	EUR			188	0,06
XS2764459363 - RFIJA|CAIXABANK SA|4.12|2032-02-09	EUR	312	0,11	312	0,10
ES0380907081 - RFIJA|UNICAJA BANCO|3.50|2029-09-12	EUR			101	0,03
XS2081500907 - RFIJA|FCC SERVICIOS ME|1.66|2026-12-04	EUR	602	0,22	596	0,19
XS2782109016 - RFIJA|BANCO DE SABADEL|4.25|2030-09-13	EUR			104	0,03
XS2484587048 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|2.59|2031-05-25	EUR			192	0,06
XS2790910272 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|3.50|2031-03-26	EUR	206	0,07	205	0,06
XS2194370727 - RFIJA|BANCO SANTANDER |1.12|2027-06-23	EUR	183	0,07	183	0,06
XS2545206166 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|4.38|2029-10-14	EUR	214	0,08	214	0,07
XS2558966953 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|3.38|2032-11-22	EUR	101	0,04	102	0,03
XS2648498371 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|3.62|2033-07-13	EUR	408	0,15	410	0,13
ES0344251022 - RFIJA|IBERCAJA BANCO S|4.38|2028-07-30	EUR	103	0,04	103	0,03
XS2347367018 - RFIJA|MERLIN PROPERTIE|1.38|2030-06-01	EUR	338	0,12	343	0,11
XS2530034649 - RFIJA|CAIXABANK SA|3.75|2029-09-07	EUR	207	0,08	207	0,06
XS2744299335 - RFIJA|RED ELECTRICA FI|3.00|2034-01-17	EUR	195	0,07	196	0,06
XS2661068234 - RFIJA|FCC SERVICIOS ME|5.25|2029-10-30	EUR	108	0,04	108	0,03
ES0213679JR9 - RFIJA|BANKINTER SA|0.62|2027-10-06	EUR	376	0,14	371	0,12
XS2747766090 - RFIJA|EDP SERVICIOS FI|3.50|2030-07-16	EUR	137	0,05	136	0,04
ES0200002030 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR			2.481	0,78
XS3103589670 - RFIJA|CAIXABANK SA|3.38|2035-06-26	EUR	197	0,07		
XS3072230744 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|3.50|2035-05-16	EUR	200	0,07		
XS2949317676 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|4.25|2079-08-28	EUR	102	0,04	101	0,03
XS2979643991 - RFIJA|INMOBILIARIA COL|3.25|2030-01-22	EUR	100	0,04		
ES0280907058 - RFIJA|UNICAJA BANCO|3.50|2031-06-30	EUR	100	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.605	2,06	8.684	2,71
ES0200002030 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR	2.480	0,90		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.480	0,90		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.287	5,20	24.453	7,65
ES0000127Z9 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|1.82|2025-07-01	EUR	600	0,22		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	0,22		
TOTAL RENTA FIJA		14.887	5,42	24.453	7,65
ES0129743318 - ACCIONES|ELECNOR SA	EUR	2.044	0,74	3.295	1,03
ES0105563003 - ACCIONES|CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	2.778	1,01	3.189	1,00
ES0105630315 - ACCIONES|CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			1.798	0,56
ES0173093024 - ACCIONES|RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1.027	0,37	2.850	0,89
NL0015001FS8 - ACCIONES|FERROVIAL SA	EUR			782	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	1.485	0,54	1.212	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105777017 - ACCIONES|PUIG BRANDS SA	EUR	884	0,32	941	0,29
ES0113900J37 - ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	2.039	0,74	1.395	0,44
ES0182870214 - ACCIONES|SACYR SA	EUR	1.295	0,47	1.664	0,52
TOTAL RV COTIZADA		11.551	4,19	17.126	5,36
TOTAL RENTA VARIABLE		11.551	4,19	17.126	5,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.439	9,61	41.579	13,01
BE0000346552 - RFIJA|BELGIUM GOVERNME|1.25|2033-04-22	EUR			1.003	0,31
AT0000A324S8 - RFIJA|AUSTRIA, REPUBLI|2.90|2033-02-20	EUR	331	0,12	798	0,25
IT0005561888 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.00|2030-11-15	EUR	347	0,13	651	0,20
EU000A3KNYF7 - RFIJA|EUROPEAN UNION|0.00|2026-03-04	EUR			4.895	1,53
IE000LQ7YWY4 - RFIJA|IRELAND (GOVERNM|2.60|2034-10-18	EUR	41	0,01	80	0,02
FR001400NBC6 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |2.50|2027-09-24	EUR	138	0,05	1.068	0,33
XS2314675997 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|0.01|2030-11-15	EUR	473	0,17	470	0,15
XS2283340060 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|0.00|2031-01-14	EUR	85	0,03	160	0,05
DE0001030732 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2031-08-15	EUR	408	0,15	949	0,30
DE0001102622 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|2.10|2029-11-15	EUR	539	0,20	1.024	0,32
IT0005433690 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.25|2028-03-15	EUR	854	0,31	1.592	0,50
IT0005607970 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.85|2035-02-01	EUR	223	0,08	420	0,13
FR0013516549 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |0.00|2030-11-25	EUR	423	0,15	1.125	0,35
XS2023679843 - RFIJA|KUNTARAHOITUS OY|0.05|2029-09-06	EUR	175	0,06	173	0,05
DE000BU35025 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|2.10|2029-04-12	EUR	341	0,12	648	0,20
NL0015001XZ6 - RFIJA|NETHERLANDS GOVE|2.50|2034-07-15	EUR	284	0,10	544	0,17
BE0000352618 - RFIJA|BELGIUM GOVERNME|0.00|2031-10-22	EUR	212	0,08	642	0,20
EU000A3K4EW6 - RFIJA|EUROPEAN UNION|2.88|2027-12-06	EUR	137	0,05	259	0,08
EU000A4ECKZ8 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.88|2035-06-18	EUR	199	0,07		
DE000BU3Z005 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.30|2033-02-15	EUR	152	0,06	291	0,09
FR0014004016 - RFIJA|CAISSE D AMORTIS|0.00|2026-11-25	EUR	2.365	0,86	2.358	0,74
FR001400OR98 - RFIJA|SOCIETE NATIONAL|3.12|2034-05-25	EUR	197	0,07	196	0,06
AT0000A1VGK0 - RFIJA|AUSTRIA GOVERNME|0.50|2027-04-20	EUR	446	0,16	839	0,26
DE0001030740 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|1.30|2027-10-15	EUR	282	0,10	873	0,27
IT0005584302 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.20|2026-01-28	EUR			4.179	1,31
IT0005584856 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.85|2034-07-01	EUR	532	0,19	1.000	0,31
DE000BU2Z015 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|2.60|2033-08-15	EUR	613	0,22	1.180	0,37
FR0013451507 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2029-11-25	EUR	1.174	0,42	2.187	0,69
FR001400FYQ4 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |2.50|2026-09-24	EUR			390	0,12
FR001400HI98 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |2.75|2029-02-25	EUR	248	0,09	630	0,20
NL0014555419 - RFIJA|NETHERLANDS GOVE|0.00|2030-07-15	EUR	282	0,10	529	0,17
LU2320463339 - RFIJA|LUXEMBOURG GOVER|0.00|2031-03-24	EUR	228	0,08	429	0,13
LU2162831981 - RFIJA|LUXEMBOURG GOVER|0.00|2030-04-28	EUR	47	0,02	88	0,03
FI4000557525 - RFIJA|FINLAND, REPUBLI|2.88|2029-04-15	EUR	378	0,14	717	0,22
AT0000A39UW5 - RFIJA|AUSTRIA, REPUBLI|2.90|2034-02-20	EUR	206	0,07	713	0,22
IT0005544082 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|4.35|2033-11-01	EUR	453	0,16	851	0,27
IT0005556011 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.85|2026-09-15	EUR	459	0,17	871	0,27
IT0005580045 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|2.95|2027-02-15	EUR	366	0,13	691	0,22
IT0005595803 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.45|2031-07-15	EUR	1.052	0,38	1.971	0,62
FR0014002WK3 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |0.00|2031-11-25	EUR	794	0,29	1.492	0,47
FR001400AIN5 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |0.75|2028-02-25	EUR	1.460	0,53	2.737	0,86
IE00BFZRQ242 - RFIJA|IRELAND (GOVERNM|1.35|2031-03-18	EUR	237	0,09	453	0,14
FI4000550249 - RFIJA|FINLAND, REPUBLI|3.00|2033-09-15	EUR	118	0,04	227	0,07
IT0005467482 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.45|2029-02-15	EUR	6.082	2,20	1.549	0,49
EU000A287074 - RFIJA|EUROPEAN UNION|0.00|2028-06-02	EUR	177	0,06	330	0,10
EU000A3L2773 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.62|2034-09-04	EUR	338	0,12	341	0,11
XS2587298204 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.75|2028-07-28	EUR	3.820	1,38	3.801	1,19
PTOTEAOE0005 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|3.00|2035-06-15	EUR	71	0,03		
EU000A3L1DJ0 - RFIJA|EUROPEAN UNION|2.50|2031-12-04	EUR			327	0,10
FR0013508470 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |0.00|2026-02-25	EUR			1.227	0,38
FR0014000UG9 - RFIJA|CAISSE D AMORTIS|0.00|2026-02-25	EUR			2.450	0,77
FR001400BKZ3 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |2.00|2032-11-25	EUR	1.313	0,48	2.479	0,78
FR001400L834 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |3.50|2033-11-25	EUR	165	0,06	312	0,10
IT0005582421 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|4.15|2039-10-01	EUR	2.148	0,78		
EU000A3K4DW8 - RFIJA|EUROPEAN UNION|2.75|2033-02-04	EUR	898	0,32	901	0,28
DE000BU22072 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|2.00|2026-12-10	EUR	262	0,09	496	0,16
XS1107718279 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|1.25|2026-11-13	EUR	1.901	0,69	1.901	0,60
DE000BU2Z031 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|2.60|2034-08-15	EUR	559	0,20	1.077	0,34
NL0015000LS8 - RFIJA|NETHERLANDS GOVE|0.00|2029-01-15	EUR	746	0,27	1.053	0,33
BE0000357666 - RFIJA|BELGIUM GOVERNME|3.00|2033-06-22	EUR	500	0,18		
IT0005518128 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|4.40|2033-05-01	EUR	265	0,10	499	0,16
XS2816013937 - RFIJA|KFW|2.88|2032-03-31	EUR	102	0,04		
IT0005584849 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.35|2029-07-01	EUR	207	0,07	387	0,12
AT0000A38239 - RFIJA|AUSTRIA, REPUBLI|3.45|2030-10-20	EUR	396	0,14	751	0,24
FR0013341682 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.75|2028-11-25	EUR	168	0,06	313	0,10
IT0005494239 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|2.50|2032-12-01	EUR			246	0,08
EU000A3L72Y4 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.88|2035-01-15	EUR	166	0,06		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		37.586	13,58	62.834	19,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3KNYF7 - RFIJA|EUROPEAN UNION|0.00|2026-03-04	EUR	4.878	1,77		
EU000A284451 - RFIJA|EUROPEAN UNION|0.00|2025-11-04	EUR	4.906	1,78	5.101	1,60
FR0128983907 - RFIJA|FRANCE REPUBLIC |0.00|2025-08-06	EUR	549	0,20		
FR0014000UG9 - RFIJA|CAISSE D AMORTIS|0.00|2026-02-25	EUR	2.460	0,89		
DE0001030716 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2025-10-10	EUR	6.192	2,24	9.199	2,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.985	6,88	14.301	4,48
BE0000333428 - RFIJA|BELGIUM GOVERNME|3.00|2034-06-22	EUR	55	0,02	106	0,03
AT0000A32562 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|4.00|2031-01-16	EUR	209	0,08	209	0,07
IT0005532574 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|3.88|2029-02-13	EUR	208	0,08	206	0,06
XS2707169111 - RFIJA|AIB GROUP PLC|5.25|2031-10-23	EUR	110	0,04	330	0,10
XS2908897742 - RFIJA|PROLOGIS INTL FU|3.70|2034-10-07	EUR	99	0,04	100	0,03
DE000A30VQB2 - RFIJA|VONOVIA SE|5.00|2030-11-23	EUR			109	0,03
DE000A3H3JM4 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|0.75|2033-03-11	EUR	158	0,06	159	0,05
EU000A3LS460 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.75|2034-01-16	EUR	797	0,29	901	0,28
DE000CZ439B6 - RFIJA|COMMERZBANK AG|5.25|2029-03-25	EUR			106	0,03
XS2510903862 - RFIJA|SSE PLC|2.88|2029-08-01	EUR	201	0,07	201	0,06
XS2411178630 - RFIJA|BAYERISCHE LANDE|1.38|2032-11-22	EUR			93	0,03
FR0013322989 - RFIJA|GECINA, S.A.|1.62|2030-03-14	EUR	268	0,10	270	0,08
FR00140005B8 - RFIJA|SOCIETE DU GRAND|0.00|2030-11-25	EUR	170	0,06	166	0,05
FR001400RMM3 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |3.75|2031-01-23	EUR			102	0,03
FR001400SIM9 - RFIJA|UNIBAIL RODAMCO |3.50|2029-09-11	EUR			101	0,03
XS2314312179 - RFIJA|AXA SA|1.38|2041-10-07	EUR	89	0,03	87	0,03
XS2187529180 - RFIJA|PROLOGIS INTERNA|1.62|2032-06-17	EUR			210	0,07
XS2919680236 - RFIJA|EUROGRID GMBH|3.73|2035-10-18	EUR			101	0,03
XS2021462440 - RFIJA|PROLOGIS INTL FU|0.88|2029-07-09	EUR	108	0,04	108	0,03
XS2821745374 - RFIJA|VERBUND AG|3.25|2031-05-17	EUR			102	0,03
XS2229434852 - RFIJA|ERG SPA|0.50|2027-09-11	EUR	533	0,19	524	0,16
XS2532312548 - RFIJA|STATKRAFT AS|2.88|2029-09-13	EUR	201	0,07	201	0,06
XS2234567233 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|0.88|2028-09-22	EUR	362	0,13	354	0,11
XS2536941656 - RFIJA|ABN AMRO GROUP N|4.25|2030-02-21	EUR	317	0,11	315	0,10
XS2941605409 - RFIJA|DANSKE BANK A/S|3.75|2036-11-19	EUR	100	0,04	100	0,03
XS2549543226 - RFIJA|TENNET HOLDING B|4.25|2032-04-28	EUR	108	0,04	108	0,03
XS2853679053 - RFIJA|ERG SPA|4.12|2030-07-03	EUR			103	0,03
XS2360041474 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|0.50|2031-09-22	EUR	233	0,08	233	0,07
XS2673547746 - RFIJA|E ON SE|4.00|2033-08-29	EUR			240	0,08
XS2778374129 - RFIJA|NTT FINANCE CORP|3.36|2031-03-12	EUR			101	0,03
XS2591029876 - RFIJA|OERSTED A/S|3.75|2030-03-01	EUR			142	0,04
XS2592658947 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |5.62|2033-03-08	EUR	252	0,09	252	0,08
XS2796659964 - RFIJA|COMPAGNIE DE ST |3.62|2034-04-08	EUR	303	0,11	304	0,10
PTEDPUOM0008 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|3.88|2028-06-26	EUR	104	0,04	103	0,03
PTEDPZOM0011 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|4.75|2054-05-29	EUR	103	0,04	205	0,06
ES0200002063 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|0.55|2031-10-31	EUR	84	0,03	83	0,03
DE000NWB0AD8 - RFIJA|NRW BANK|0.38|2026-11-17	EUR	2.001	0,72	1.999	0,63
DE000NWB0AJ5 - RFIJA|NRW BANK|0.00|2030-02-18	EUR	616	0,22	609	0,19
DE000NWB0AL1 - RFIJA|NRW BANK|0.00|2031-02-03	EUR	168	0,06	166	0,05
FR0013384567 - RFIJA|LA POSTE|1.45|2028-11-30	EUR	97	0,04	96	0,03
FR001400FIM6 - RFIJA|ILE DE FRANCE MO|3.05|2033-02-03	EUR	100	0,04	98	0,03
FR001400HIK6 - RFIJA|SOCIETE NATIONAL|3.38|2033-05-25	EUR	203	0,07	201	0,06
FR001400KKM2 - RFIJA|ORANGE SA|3.88|2035-09-11	EUR	206	0,07	210	0,07
FR001400SIL1 - RFIJA|UNIBAIL RODAMCO |3.88|2034-09-11	EUR	100	0,04	100	0,03
FR001400ZGF2 - RFIJA|EDF|3.25|2032-05-07	EUR	198	0,07		
XS2317069685 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |0.75|2028-03-16	EUR	168	0,06	166	0,05
XS2823235085 - RFIJA|AIB GROUP PLC|4.62|2035-05-20	EUR	104	0,04	103	0,03
XS2829852842 - RFIJA|ALLIANDER NV|4.50|2079-06-27	EUR	103	0,04	104	0,03
XS2831017467 - RFIJA|SWEDBANK AB|3.38|2030-05-29	EUR	308	0,11	306	0,10
XS2332186001 - RFIJA|REN FINANCE BV|0.50|2029-04-16	EUR	409	0,15	403	0,13
XS2941360963 - RFIJA|VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	101	0,04	100	0,03
XS3065239702 - RFIJA|ALLIANDER NV|3.00|2033-05-06	EUR	99	0,04		
XS2265521620 - RFIJA|AEROPORTI DI ROM|1.62|2029-02-02	EUR	92	0,03	92	0,03
XS2967738597 - RFIJA|HERA SPA|3.25|2031-07-15	EUR	100	0,04		
XS2384723263 - RFIJA|MONDELEZ INTERNA|0.25|2029-09-09	EUR	88	0,03	87	0,03
XS2694995163 - RFIJA|ASR NEDERLAND NV|3.62|2028-12-12	EUR	102	0,04	103	0,03
XS2798269069 - RFIJA|TERNA RETE ELETT|4.75|2079-04-11	EUR	197	0,07	197	0,06
XS2604699327 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|4.25|2029-03-29	EUR			206	0,06
DE000NWB0AN7 - RFIJA|NRW BANK|0.00|2031-07-28	EUR	259	0,09	257	0,08
FR00140005J1 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.38|2027-10-14	EUR			191	0,06
FR0014003OC5 - RFIJA|ILE DE FRANCE MO|0.40|2031-05-28	EUR	84	0,03	82	0,03
FR001400F620 - RFIJA|CNP ASSURANCES|5.25|2053-07-18	EUR			107	0,03
FR001400KZQ1 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|4.75|2029-09-28	EUR			314	0,10
FR001400QOL3 - RFIJA|ENGIE SA|5.12|2079-06-15	EUR			419	0,13
XS2922125344 - RFIJA|DE VOLKSBANK NV|3.62|2031-10-21	EUR			101	0,03
XS2830446535 - RFIJA|SAGAX AB|4.38|2030-05-29	EUR	104	0,04	104	0,03
XS2930571174 - RFIJA|SWEDBANK AB|2.88|2029-04-30	EUR	200	0,07	198	0,06
XS2532247892 - RFIJA|SKF AB|3.12|2028-09-14	EUR	100	0,04	100	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2643041721 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|4.12|2027-06-29	EUR	514	0,19	514	0,16
XS2153459123 - RFIJA|ROYAL SCHIPHOL G|2.00|2029-04-06	EUR	100	0,04	99	0,03
XS2455401757 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|1.88|2030-03-23	EUR	185	0,07	185	0,06
XS2360310044 - RFIJA|UNICREDIT SPA|0.80|2029-07-05	EUR	95	0,03	93	0,03
XS2675722750 - RFIJA|SYDBANK A/S|5.12|2028-09-06	EUR	421	0,15	419	0,13
XS2475954900 - RFIJA|KFW|1.38|2032-06-07	EUR	1.083	0,39	720	0,23
XS2887903966 - RFIJA|KFW|2.38|2029-10-04	EUR	201	0,07	200	0,06
XS2694874533 - RFIJA|VOLKSWAGEN LEASI|4.75|2031-09-25	EUR	212	0,08	211	0,07
XS2597696124 - RFIJA|DNB BANK ASA|4.00|2029-03-14	EUR	415	0,15	414	0,13
PTEDPNOM0015 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|1.62|2027-04-15	EUR	296	0,11	294	0,09
XS3102045443 - RFIJA|LANDSBANKINN HF|3.50|2030-06-24	EUR	100	0,04		
XS2804565435 - RFIJA|BANK OF NOVA SCO|3.50|2029-04-17	EUR	204	0,07	204	0,06
XS3106098380 - RFIJA|ROYAL BANK OF CA|3.12|2031-09-27	EUR	100	0,04		
XS3008888953 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|2.62|2028-02-24	EUR	100	0,04		
FR001400IEQ0 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.88|2028-06-14	EUR	328	0,12	325	0,10
FR001400MIG4 - RFIJA|RTE RESEAU DE TR|3.50|2031-12-07	EUR	205	0,07	205	0,06
FR001400SZ78 - RFIJA|RTE RESEAU DE TR|3.50|2036-10-02	EUR	99	0,04	100	0,03
XS2927515598 - RFIJA|NORDEA BANK ABP|3.00|2031-10-28	EUR	99	0,04	99	0,03
XS2531420730 - RFIJA|ALLIANDER NV|2.62|2027-09-09	EUR	225	0,08	225	0,07
XS2940309649 - RFIJA|NATIONAL BANK GR|3.50|2030-11-19	EUR	101	0,04	100	0,03
XS2948452326 - RFIJA|SMURFIT KAPPA TR|3.45|2032-11-27	EUR	100	0,04	102	0,03
XS2549543143 - RFIJA|TENNET HOLDING B|3.88|2028-10-28	EUR	208	0,08	207	0,06
XS2756341314 - RFIJA|EUROGRID GMBH|3.60|2029-02-01	EUR	206	0,07	205	0,06
XS2868171229 - RFIJA|LLOYDS BANKING G|3.50|2030-11-06	EUR	204	0,07	202	0,06
XS2390530330 - RFIJA|CTP BV|0.62|2026-09-27	EUR	373	0,14	373	0,12
XS1897340854 - RFIJA|KFW|0.50|2026-09-28	EUR	451	0,16	446	0,14
XS2604697891 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR			302	0,09
IT0005366460 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|2.12|2026-03-21	EUR			486	0,15
IT0005570988 - RFIJA|UNICREDIT SPA|4.60|2030-02-14	EUR			317	0,10
XS2609970848 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|5.40|2033-04-20	EUR	220	0,08	222	0,07
XS2312733871 - RFIJA|FORVIA SE|2.38|2029-06-15	EUR			174	0,05
FR0014006UI2 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.01|2026-12-02	EUR	1.535	0,56	1.533	0,48
FR001400MLN4 - RFIJA|UNIBAIL RODAMCO |4.12|2030-12-11	EUR	208	0,08	207	0,07
XS2815980664 - RFIJA|LLOYDS BANKING G|3.88|2032-05-14	EUR	187	0,07	186	0,06
XS2534985523 - RFIJA|DNB BANK ASA|3.12|2027-09-21	EUR	504	0,18	503	0,16
XS2535352962 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|2.25|2030-03-15	EUR	395	0,14	394	0,12
XS2536364081 - RFIJA|CITIGROUP INC|3.71|2028-09-22	EUR	474	0,17	470	0,15
XS2751666699 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|3.88|2035-01-23	EUR	192	0,07	193	0,06
XS2652069480 - RFIJA|DNB BANK ASA|4.50|2028-07-19	EUR	147	0,05	147	0,05
XS2358287238 - RFIJA|UBS AG/LONDON|0.01|2026-06-29	EUR			188	0,06
XS2459544339 - RFIJA|EDP FINANCE BV|1.88|2029-09-21	EUR	189	0,07	188	0,06
XS2862984601 - RFIJA|ENBW INTERNATION|4.00|2036-07-22	EUR	205	0,07	205	0,06
XS2675685700 - RFIJA|SSE PLC|4.00|2031-09-05	EUR	188	0,07	188	0,06
XS2575973776 - RFIJA|NATIONAL GRID PL|3.88|2029-01-16	EUR			207	0,06
XS2478299386 - RFIJA|TENNET HOLDING B|2.38|2033-05-17	EUR	95	0,03	93	0,03
XS2579284469 - RFIJA|ACEA SPA|3.88|2031-01-24	EUR	208	0,08	208	0,07
XS2779792337 - RFIJA|STATKRAFT AS|3.38|2032-03-22	EUR	101	0,04	102	0,03
XS2388457264 - RFIJA|KFW|0.00|2031-09-15	EUR	1.608	0,58	1.776	0,56
XS3003427872 - RFIJA|TERNA RETE ELETT|3.12|2032-02-17	EUR	100	0,04		
XS1904690341 - RFIJA|PROLOGIS INTERNA|2.38|2030-11-14	EUR	155	0,06	153	0,05
IT0005655136 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|3.25|2033-06-17	EUR	99	0,04		
DE000A3LH6U5 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.70|2031-05-30	EUR	103	0,04	246	0,08
DE000CZ45ZA0 - RFIJA|COMMERZBANK AG|3.62|2032-01-14	EUR	303	0,11		
XS2913310095 - RFIJA|ALLIANDER NV|3.00|2034-10-07	EUR	97	0,04	99	0,03
FR00140060E7 - RFIJA|SOCIETE FONCIERE|0.50|2028-04-21	EUR	350	0,13	353	0,11
FR001400MF86 - RFIJA|ENGIE SA|3.88|2033-12-06	EUR	308	0,11	309	0,10
FR001400U1Q3 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|3.62|2030-11-13	EUR	102	0,04	100	0,03
FR001400Y969 - RFIJA|AIR LIQUIDE FINA|3.50|2035-03-21	EUR	102	0,04		
XS2654098222 - RFIJA|DS SMITH PLC|4.50|2030-07-27	EUR	289	0,10	289	0,09
XS2359292955 - RFIJA|LANDWIRTSCHAFT R|0.00|2031-06-30	EUR	460	0,17	458	0,14
XS2468223107 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|5.80|2032-07-06	EUR	225	0,08		
XS2675884733 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|7.88|2079-09-06	EUR	114	0,04	112	0,04
XS2978482169 - RFIJA|E ON SE|4.00|2040-01-16	EUR	100	0,04		
XS2381261424 - RFIJA|MUENCHENER RUECK|1.00|2042-05-26	EUR	169	0,06	167	0,05
XS2485360981 - RFIJA|HERA SPA|2.50|2029-05-25	EUR	294	0,11	293	0,09
XS2588099478 - RFIJA|DNB BANK ASA|3.62|2027-02-16	EUR	202	0,07	202	0,06
XS3099828355 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |2.75|2028-06-19	EUR	100	0,04		
XS2407985220 - RFIJA|STEDIN HOLDING N|0.00|2026-11-16	EUR			181	0,06
DE000A383BP6 - RFIJA|AMPRION GMBH|3.62|2031-05-21	EUR			102	0,03
DE000A3E5XN1 - RFIJA|KFW|0.12|2032-01-09	EUR	202	0,07	380	0,12
DE000A3LH6T7 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR			670	0,21
DE000A3MQS72 - RFIJA|VONOVIA SE|2.38|2032-03-25	EUR			178	0,06
XS2112475509 - RFIJA|PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	206	0,07	203	0,06
XS2811097075 - RFIJA|VOLVO CAR AB|4.75|2030-05-08	EUR			103	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014006NI7 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.50|2028-05-30	EUR			564	0,18
FR001400MDV4 - RFIJA|COVIVO|4.62|2032-06-05	EUR			213	0,07
XS2221845683 - RFIJA|MUENCHENER RUECK|1.25|2041-05-26	EUR	176	0,06	174	0,05
XS2343563214 - RFIJA|SWEDBANK AB|0.30|2027-05-20	EUR			607	0,19
XS2545759099 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |5.25|2030-01-13	EUR			221	0,07
XS2948048462 - RFIJA|DE VOLKSBANK NV|4.12|2035-11-27	EUR			100	0,03
XS2455401328 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR			216	0,07
XS2764264789 - RFIJA|ING GROEP NV|4.00|2035-02-12	EUR	310	0,11	310	0,10
XS2673536541 - RFIJA|E ON SE|3.75|2029-03-01	EUR	198	0,07	197	0,06
XS2491738949 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.75|2027-09-28	EUR	205	0,07	204	0,06
XS2694863841 - RFIJA|LANDWIRTSCHAFTLI|3.25|2033-09-26	EUR	207	0,07	210	0,07
XS2694872594 - RFIJA|VOLKSWAGEN LEASI|4.62|2029-03-25	EUR			313	0,10
XS2596537972 - RFIJA|KONINKLIJKE AHOL|3.50|2028-04-04	EUR	223	0,08	222	0,07
XS2796609787 - RFIJA|COMPAGNIE DE ST |3.38|2030-04-08	EUR	306	0,11	304	0,10
XS2898290916 - RFIJA|DIGITAL DUTCH FI|3.88|2033-09-13	EUR	100	0,04	101	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIJA|CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	585	0,21	575	0,18
XS2804485915 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |3.62|2030-10-16	EUR	139	0,05	138	0,04
XS2207430120 - RFIJA|TENNET HOLDING B|2.37|2049-10-22	EUR	425	0,15	420	0,13
XS3009603831 - RFIJA|ABN AMRO GROUP N|3.00|2031-02-25	EUR	101	0,04		
XS2209794408 - RFIJA|KFW|0.00|2028-09-15	EUR	801	0,29	1.090	0,34
FR0013372299 - RFIJA|SOCIETE DU GRAND|1.12|2028-10-22	EUR	292	0,11	286	0,09
FR001400ZRC6 - RFIJA|ICADE|4.38|2035-05-22	EUR	101	0,04		
FR001400ZOT7 - RFIJA|ORANGE SA|3.50|2035-05-19	EUR	200	0,07		
XS3025210694 - RFIJA|SAGAX AB|4.00|2032-03-13	EUR	101	0,04		
XS3027988933 - RFIJA|AIB GROUP PLC|3.75|2033-03-20	EUR	101	0,04		
XS3029220392 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|3.38|2030-03-19	EUR	102	0,04		
XS3030307865 - RFIJA|NESTE OIL OYJ|3.75|2030-03-20	EUR	102	0,04		
XS2331327564 - RFIJA|KFW|0.00|2029-06-15	EUR	597	0,22	1.600	0,50
XS2842061421 - RFIJA|HEIDELBERG MATER|3.95|2034-07-19	EUR	245	0,09	246	0,08
XS2942479044 - RFIJA|ENBW INTERNATION|3.75|2035-11-20	EUR	100	0,04	100	0,03
BE6349118800 - RFIJA|ELIA TRANSMISSIO|3.75|2036-01-16	EUR	100	0,04	102	0,03
XS2767499275 - RFIJA|SNAM SPA|3.38|2028-02-19	EUR	125	0,05	125	0,04
XS2986639701 - RFIJA|A2A SPA|3.62|2035-01-30	EUR	100	0,04		
XS2894895684 - RFIJA|SCOTTISH HYDRO E|3.38|2032-09-04	EUR	100	0,04	101	0,03
XS2295335413 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|1.45|2049-02-09	EUR	195	0,07	193	0,06
XS1938381628 - RFIJA|SNCF RESEAU|0.88|2029-01-22	EUR	655	0,24	643	0,20
XS2906211946 - RFIJA|IREN SPA|3.62|2033-09-23	EUR	100	0,04	101	0,03
DE000A3829J7 - RFIJA|VONOVIA SE|4.25|2034-04-10	EUR			206	0,06
FR0013426731 - RFIJA|REGIE AUTONOME D|0.35|2029-06-20	EUR	729	0,26	713	0,22
FR0013447232 - RFIJA|COVIVO|1.12|2031-09-17	EUR	82	0,03	83	0,03
FR001400I186 - RFIJA|CREDIT MUTUEL AR|3.88|2028-05-22	EUR			309	0,10
XS2826614898 - RFIJA|SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	306	0,11	306	0,10
XS2634616572 - RFIJA|ENEXIS HOLDING N|3.62|2034-06-12	EUR			159	0,05
XS2340236327 - RFIJA|BANK OF IRELAND|1.38|2031-08-11	EUR	99	0,04	195	0,06
XS2477935345 - RFIJA|TENNET HOLDING B|1.62|2026-11-17	EUR	97	0,04	97	0,03
XS2895631567 - RFIJA|E ON SE|3.12|2030-03-05	EUR			100	0,03
XS2599779597 - RFIJA|NESTE OIL OYJ|4.25|2033-03-16	EUR			206	0,06
XS3101504952 - RFIJA|FERROVIE DELLO S|3.38|2032-06-24	EUR	299	0,11		
IT0005611055 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|3.00|2029-10-01	EUR	216	0,08		
FR001400IV17 - RFIJA|BPIFRANCE FINANC|3.12|2033-05-25	EUR	200	0,07	199	0,06
XS3017991368 - RFIJA|CTP BV|4.25|2035-03-10	EUR	98	0,04		
XS2718201515 - RFIJA|NESTE OIL OYJ|3.88|2031-05-21	EUR	102	0,04	102	0,03
XS3031485827 - RFIJA|SWEDBANK AB|3.25|2029-09-24	EUR	101	0,04		
XS3066564900 - RFIJA|ACHMEA BANK NV|2.50|2028-05-06	EUR	200	0,07		
XS2888395659 - RFIJA|SVENSKA HANDELSB|3.25|2031-08-27	EUR	101	0,04	101	0,03
XS2002491780 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.88|2030-06-03	EUR	91	0,03	89	0,03
FR001400DCZ6 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|4.38|2029-01-13	EUR	208	0,08	414	0,13
FR001400LZO4 - RFIJA|SUEZ CO LTD|4.50|2033-11-13	EUR	106	0,04	106	0,03
XS2830327446 - RFIJA|A2A SPA|5.00|2079-09-11	EUR	155	0,06	155	0,05
XS2932080851 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|3.12|2031-11-05	EUR	100	0,04	99	0,03
XS2834365277 - RFIJA|NEDER WATERSCHAP|3.00|2031-06-05	EUR	102	0,04	408	0,13
XS2351092478 - RFIJA|RWE AG|0.62|2031-06-11	EUR			251	0,08
XS2655852726 - RFIJA|TERNA RETE ELETT|3.88|2033-07-24	EUR			207	0,06
XS2262065159 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.12|2032-11-30	EUR			155	0,05
XS2166209176 - RFIJA|NORDIC INVESTMEN|0.00|2027-04-30	EUR	2.624	0,95	2.610	0,82
XS2478299204 - RFIJA|TENNET HOLDING B|2.12|2029-11-17	EUR			505	0,16
XS2079107830 - RFIJA|SKF AB|0.88|2029-11-15	EUR	94	0,03	92	0,03
AT0000A3HGD0 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|3.25|2033-01-14	EUR	200	0,07		
FR0014010IN9 - RFIJA|COVIVO|3.62|2034-06-17	EUR	197	0,07		
XS3074473474 - RFIJA|DNB BANK ASA|3.12|2031-05-20	EUR	100	0,04		
XS2586942448 - RFIJA|KFW|2.75|2033-02-14	EUR	501	0,18	505	0,16
XS3099830419 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |3.50|2031-06-19	EUR	101	0,04		
XS1999841445 - RFIJA|KFW|0.01|2027-05-05	EUR	3.031	1,10	4.066	1,27
PTEDP5OM0008 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|4.50|2055-05-27	EUR	201	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2713671043 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|4.38|2028-11-06	EUR			141	0,04
XS2913946989 - RFIJA|LANDSBANKINN HF|3.75|2029-10-08	EUR	101	0,04	100	0,03
FR0014005ZP8 - RFIJA|ENGIE SA|0.38|2029-10-26	EUR	88	0,03	87	0,03
FR001400M4O2 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |4.38|2033-11-27	EUR	106	0,04	106	0,03
XS2616652637 - RFIJA|NN GROUP NV|6.00|2043-11-03	EUR	112	0,04	113	0,04
XS2841150316 - RFIJA|STEDIN HOLDING N|3.62|2031-06-20	EUR			140	0,04
XS2348325494 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.50|2031-06-09	EUR			85	0,03
XS2747600018 - RFIJA|E ON SE|3.38|2031-01-15	EUR			253	0,08
XS2759989234 - RFIJA|CTP BV|4.75|2030-02-05	EUR			175	0,05
XS2068969067 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|0.25|2026-10-30	EUR			470	0,15
XS2578472339 - RFIJA|AIB GROUP PLC|4.62|2029-07-23	EUR	113	0,04	113	0,04
XS2482936247 - RFIJA|RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR			196	0,06
XS2591032235 - RFIJA|OERSTED A/S|4.12|2035-03-01	EUR			104	0,03
XS2898821033 - RFIJA|NORDIC INVESTMEN|2.38|2029-09-11	EUR	300	0,11	299	0,09
FR001400XO25 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |3.12|2032-02-26	EUR	200	0,07		
XS3017990048 - RFIJA|CTP BV|3.62|2031-03-10	EUR	99	0,04		
XS3022397460 - RFIJA|STANDARD CHARTER|3.86|2033-03-17	EUR	101	0,04		
XS2527451905 - RFIJA|SVENSKA HANDELSB|2.62|2029-09-05	EUR	103	0,04	102	0,03
XS2837886014 - RFIJA|VOLKSWAGEN FIN.S|3.75|2026-09-10	EUR	236	0,09	236	0,07
XS3076315558 - RFIJA|KONINKLIJKE PHIL|4.00|2035-05-23	EUR	102	0,04		
XS1909186451 - RFIJA|ING GROEP NV|2.50|2030-11-15	EUR	198	0,07	197	0,06
FR0014007VP3 - RFIJA|GECINA, S.A.|0.88|2033-01-25	EUR			160	0,05
FR001400AFN1 - RFIJA|SUEZ|2.38|2030-05-24	EUR			190	0,06
FR001400B1L7 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.75|2027-07-06	EUR			208	0,07
XS2722162315 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|4.18|2033-11-21	EUR			105	0,03
XS2431319107 - RFIJA|LOGICOR FINANCIN|2.00|2034-01-17	EUR			83	0,03
XS2745726047 - RFIJA|VOLKSWAGEN LEASI|4.00|2031-04-11	EUR			122	0,04
XS2680945479 - RFIJA|FERROVIAL INTERN|4.38|2030-09-13	EUR			105	0,03
XS2482887879 - RFIJA|RWE AG|2.75|2030-05-24	EUR			196	0,06
XS1890845875 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|3.25|2045-02-12	EUR			1.200	0,38
XS1891174341 - RFIJA|DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR			521	0,16
AT0000A3KDR1 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|3.25|2031-06-26	EUR	101	0,04		
XS3008889092 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|3.00|2031-02-24	EUR	99	0,04		
XS3045470492 - RFIJA|ENEXIS HOLDING N|3.25|2033-04-09	EUR	101	0,04		
XS2549543499 - RFIJA|TENNET HOLDING B|4.50|2034-10-28	EUR	217	0,08		
XS3083189319 - RFIJA|ABN AMRO GROUP N|2.75|2029-06-04	EUR	100	0,04		
XS3089767183 - RFIJA|FCC AQUALIA SA|3.75|2032-06-11	EUR	199	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.848	17,84	61.098	19,05
XS1612940558 - RFIJA|KFW|0.25|2025-06-30	EUR			1.626	0,51
DE000A3H2ZX9 - RFIJA|DEUTSCHE PFANDBR|0.10|2026-02-02	EUR	95	0,03	93	0,03
FR0013483526 - RFIJA|AGENCE FRANCAISE|0.00|2025-03-25	EUR			562	0,18
XS1815070633 - RFIJA|NORDIC INVESTMEN|0.50|2025-11-03	EUR	2.083	0,75	2.083	0,65
IT0005366460 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|2.12|2026-03-21	EUR	486	0,18		
XS2455401328 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR	217	0,08		
FR0013511615 - RFIJA|CAISSE FRANCAISE|0.01|2025-05-07	EUR			1.678	0,53
XS1891174341 - RFIJA|DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	526	0,19		
DE000NWB0AC0 - RFIJA|NRW BANK|0.88|2025-11-10	EUR	433	0,16	433	0,14
XS2358287238 - RFIJA|UBS AG/LONDON|0.01|2026-06-29	EUR	191	0,07		
XS2482936247 - RFIJA|RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR	197	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.227	1,53	6.475	2,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.646	39,83	144.707	45,25
TOTAL RENTA FIJA		109.646	39,83	144.707	45,25
CH0210483332 - ACCIONES|CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1.281	0,46	1.751	0,55
DE0007100000 - ACCIONES|MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR			591	0,19
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			1.543	0,48
NL0011821202 - ACCIONES|ING GROEP NV	EUR	637	0,23		
IT0000072618 - ACCIONES|INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.849	0,67	1.866	0,59
GB00B10RZP78 - ACCIONES|UNILEVER PLC	GBP	1.521	0,55	2.747	0,86
DE0007164600 - ACCIONES|SAP SE	EUR	3.130	1,13	2.441	0,77
CH0432492467 - ACCIONES|ALCON INC	CHF	585	0,21	637	0,20
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF	2.104	0,76	3.551	1,11
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	2.822	1,02	2.778	0,87
IE0001827041 - ACCIONES|CRH PLC	GBP	1.003	0,36	2.150	0,67
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI SA	EUR	1.130	0,41	2.956	0,93
FR0000130809 - ACCIONES|SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.481	0,54	2.917	0,91
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	1.097	0,40	851	0,27
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI SA	EUR	4.207	1,52	3.183	1,00
GB00B19NLV48 - ACCIONES|EXPERIAN PLC	GBP	1.073	0,39	535	0,17
FR0000052292 - ACCIONES|HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.338	0,48	1.904	0,60
SE0007100581 - ACCIONES|ASSA ABLOY AB	SEK	843	0,31		
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.085	1,12	4.271	1,34
GB00B0SWJX34 - ACCIONES|LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	758	0,27	834	0,26
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA	CHF	2.408	0,87	1.313	0,41
DE0005810055 - ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.810	1,02	2.933	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0126881561 - ACCIONES|SWISS RE AG	CHF	1.020	0,37	584	0,18
FR0013447729 - ACCIONES|VERALLIA SASU	EUR	1.006	0,36	866	0,27
LU1778762911 - ACCIONES|SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.090	0,39		
GB0005405286 - ACCIONES|HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.180	0,79	2.162	0,68
DE0006599905 - ACCIONES|MERCK KGAA	EUR			1.667	0,52
CH1216478797 - ACCIONES|DSM FIRMENICH AG	EUR	1.279	0,46	1.403	0,44
GB00BJDQQ870 - ACCIONES|WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP			1.421	0,45
NL0012866412 - ACCIONES|BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V	EUR	560	0,20		
GB00BD6K4575 - ACCIONES|COMPASS GROUP PLC	GBP	561	0,20	1.375	0,43
DE0005785604 - ACCIONES|FRESENIUS	EUR	2.737	0,99	2.755	0,86
DE0008430026 - ACCIONES|MUENCHENER RUECKV	EUR	1.296	0,47	1.281	0,40
GB0009895292 - ACCIONES|ASTRAZENECA PLC	GBP	2.056	0,74	3.702	1,16
DK0010272632 - ACCIONES|GN STORE NORD A/S	DKK	476	0,17	1.705	0,53
PTCOR0AE0006 - ACCIONES|CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2.656	0,96	3.317	1,04
NL0000009165 - ACCIONES|HEINEKEN NV	EUR	1.161	0,42	1.936	0,61
GB00BDR05C01 - ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	1.714	0,62	1.751	0,55
CH0435377954 - ACCIONES|SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF			1.429	0,45
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE SA	EUR	677	0,24	1.295	0,41
GB00BDCPN049 - ACCIONES|COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	2.784	1,01	3.920	1,23
GB0031348658 - ACCIONES|BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.937	1,43	3.460	1,08
FR0000120321 - ACCIONES|L OREAL SA	EUR	950	0,34		
FR0010307819 - ACCIONES|LEGRAND SA	EUR	740	0,27		
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.317	0,48	2.603	0,82
DE0005140008 - ACCIONES|DEUTSCHE BANK AG	EUR	507	0,18		
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	626	0,23	1.242	0,39
BE0974293251 - ACCIONES|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	713	0,26	591	0,19
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	2.901	1,05	5.261	1,65
IT0003128367 - ACCIONES|ENEL SPA	EUR	4.139	1,50	3.959	1,24
GB00B24CGK77 - ACCIONES|RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.200	0,43	1.286	0,40
FR0000120073 - ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	2.435	0,88	2.182	0,68
NL0000235190 - ACCIONES|AIRBUS	EUR	3.348	1,21	2.544	0,80
DK0062498333 - ACCIONES|NOVO NORDISK A/S	DKK	2.062	0,75	4.144	1,30
GB00B2B0DG97 - ACCIONES|RELX NV	GBP	928	0,34		
NL0015435975 - ACCIONES|DAVIDE CAMPARI MILANO NV	EUR	609	0,22		
DE0005190003 - ACCIONES|BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	636	0,23		
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1.366	0,49	1.119	0,35
NL0000226223 - ACCIONES|STMICROELECTRONICS NV	EUR			1.080	0,34
CH1256740924 - ACCIONES|SGS SA	CHF			633	0,20
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	3.627	1,31	3.337	1,05
CH0011075394 - ACCIONES|ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	678	0,25	655	0,21
FR001400AJ45 - ACCIONES|COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.548	0,56	1.560	0,49
IE000S9YS762 - ACCIONES|LINDE PLC	EUR	1.162	0,42	1.884	0,59
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	1.402	0,51	1.207	0,38
GB0002374006 - ACCIONES|DIAGEO PLC	GBP	715	0,26		
NL0011585146 - ACCIONES|FERRARI NV	EUR	1.002	0,36		
CH1335392721 - ACCIONES|GALDERMA GROUP AG	CHF	1.202	0,44		
GB00BMX86B70 - ACCIONES|HALEON PLC	GBP	430	0,16		
CH0244767585 - ACCIONES|UBS GROUP AG	CHF			1.094	0,34
TOTAL RV COTIZADA		98.594	35,67	114.166	35,81
TOTAL RENTA VARIABLE		98.594	35,67	114.166	35,81
LU0501220429 - PARTICIPACIONES|CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	6.252	2,26		
LU0765417018 - PARTICIPACIONES|SKY HARBOR GLOBAL FUNDS	EUR	2.909	1,05		
LU2075973334 - PARTICIPACIONES|JSS TWELVE SUST INSUR BN	EUR	4.518	1,64		
LU0484968812 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR			375	0,12
LU1313770965 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	4.540	1,64		
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES|ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR			370	0,12
LU2843778262 - PARTICIPACIONES|SANTANDER MONEY MARKET F	EUR			7.055	2,21
LU0907928062 - PARTICIPACIONES|PETERCAM L BONDS EMERG	EUR	6.566	2,38		
TOTAL IIC		24.784	8,97	7.800	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		233.024	84,47	266.673	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		259.463	94,08	308.252	96,52

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 125.64 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.35%%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 600000 euros, y un tipo de -1,82%.