

SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,13	0,30	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	2,84	2,06	3,12

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	4.266.462,60	4.977.239,19	24.943	28.485	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	2.057.196,85	2.586.919,20	1.712	2.048	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	268.606,70	334.547,21	21	25	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	440.855	501.581	760.669	838.707
CLASE C	EUR	215.529	263.997	452.335	508.590
CLASE I	EUR	28.601	34.655	49.920	57.909

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	103,3304	100,7749	99,6050	94,0351
CLASE C	EUR	104,7682	102,0506	100,6147	94,7510
CLASE I	EUR	106,4798	103,5891	101,8768	95,7001

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,54	1,33	1,19	-0,28	2,01	1,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	07-04-2025	-0,97	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	10-04-2025	0,66	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	3,69	4,11	3,23	2,80	3,04	2,97			
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)	1,16	1,16	1,17	2,98	2,99	2,98			

(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.

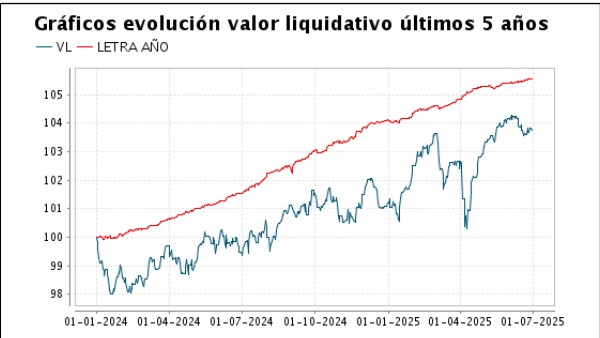
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,34	0,34	0,34	0,37	1,39	1,32	1,25	1,27

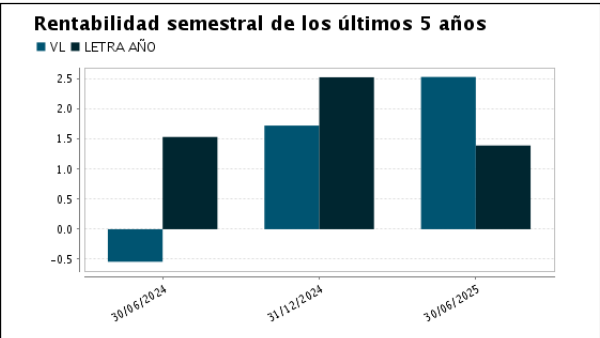
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	2,66	1,40	1,25	-0,22	2,08	1,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	04-04-2025	-0,97	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	10-04-2025	0,66	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	3,69	4,11	3,23	2,80	3,02	2,96			
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)	2,92	2,92	2,94	2,96	2,97	2,96			

(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.

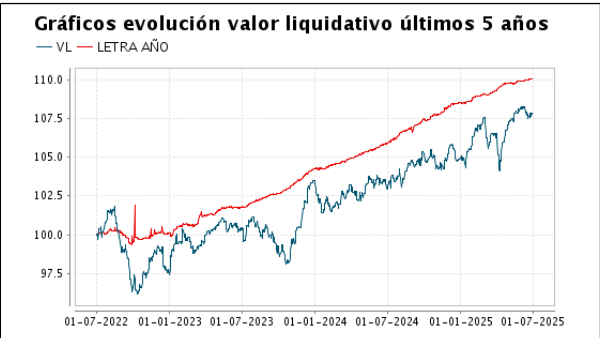
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,31	1,14	1,07	1,00	1,02

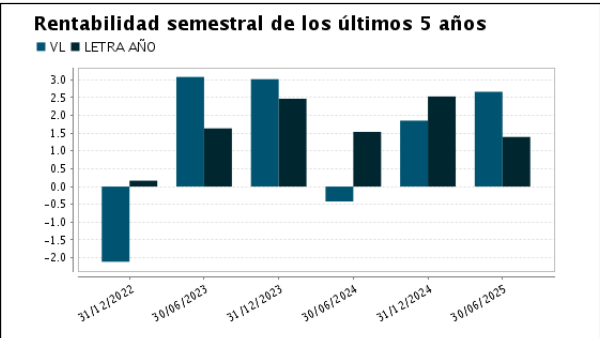
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,79	1,46	1,31	-0,16	2,14	1,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	04-04-2025	-0,97	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	10-04-2025	0,66	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	3,69	4,11	3,23	2,80	3,03	2,95			
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)	2,90	2,90	2,92	2,94	2,95	2,94			

(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.

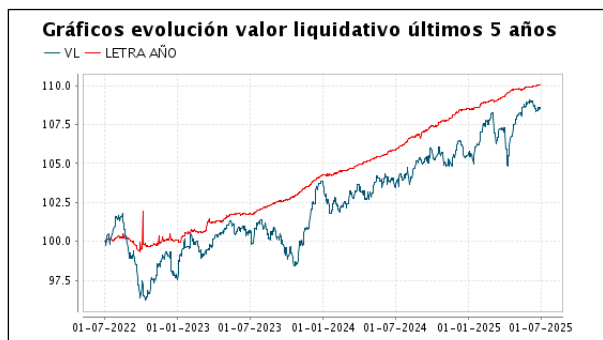
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,25	0,89	0,82	0,75	0,77

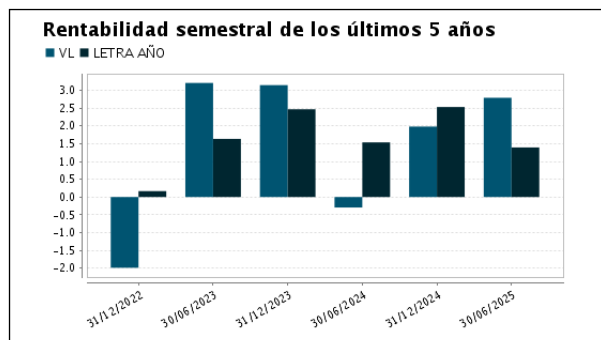
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	657.471	95,98	784.909	98,09
* Cartera interior	80.934	11,82	103.028	12,87
* Cartera exterior	562.659	82,14	667.139	83,37
* Intereses de la cartera de inversión	13.877	2,03	14.742	1,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.479	2,84	13.866	1,73
(+/-) RESTO	8.036	1,17	1.457	0,18
TOTAL PATRIMONIO	684.985	100,00 %	800.233	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)	800.233	956.537	800.233	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,29	-19,60	-18,29	-22,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,61	1,85	2,61	17,41
(+) Rendimientos de gestión	3,25	2,52	3,25	7,45
+ Intereses	0,91	0,91	0,91	-16,65
+ Dividendos	0,47	0,32	0,47	24,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	0,90	0,89	-17,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,86	0,10	0,86	616,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,11	0,05	-65,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,16	0,16	-17,59
± Otros resultados	-0,08	0,03	-0,08	-365,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,67	-0,65	-19,28
- Comisión de gestión	-0,57	-0,61	-0,57	-21,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-50,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-39,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,38
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	343,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.192,80
+ 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	263,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	684.985	800.233	684.985	

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

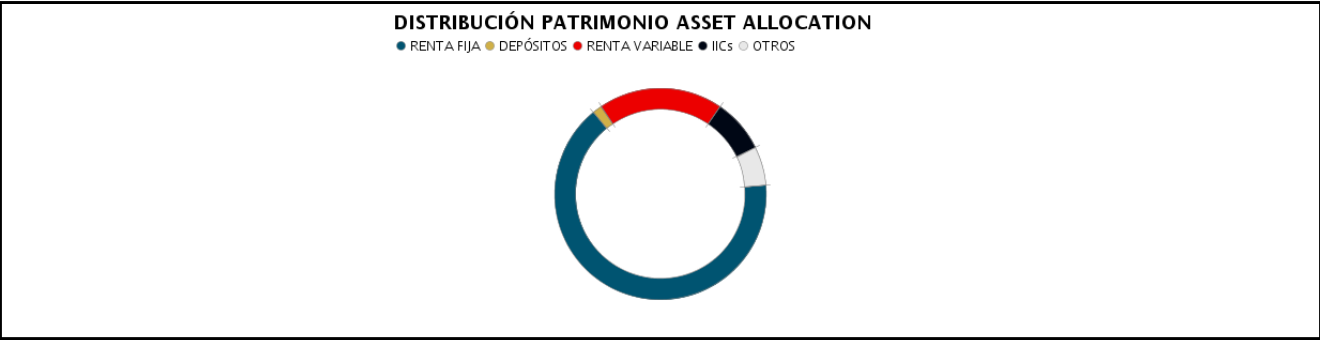
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.199	6,58	70.701	8,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.006	1,75		
TOTAL RENTA FIJA	57.205	8,33	70.701	8,87
TOTAL RV COTIZADA	13.729	2,02	22.328	2,78
TOTAL RENTA VARIABLE	13.729	2,02	22.328	2,78
TOTAL DEPÓSITOS	10.000	1,46	10.000	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80.934	11,81	103.028	12,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	390.451	56,91	477.137	59,61
TOTAL RENTA FIJA	390.451	56,91	477.137	59,61
TOTAL RV COTIZADA	116.590	17,03	142.599	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE	116.590	17,03	142.599	17,82
TOTAL IIC	56.317	8,22	47.452	5,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	563.358	82,16	667.189	83,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	644.292	93,97	770.217	96,26

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
FUT. US LONG BOND 09/25	Compra de opciones "put"	9.804	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 6000 08/25	Compra de opciones "put"	17.306	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	6.490	Inversión
Total otros subyacentes		33600	
TOTAL DERECHOS		33600	
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 06/08/25 (EUR)	Ventas al contado	2.062	Inversión
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.125 31/10/32 (EUR)	Otras compras a plazo	398	Inversión
SNAM SPA 3.25 01/07/32 (EUR)	Otras compras a plazo	298	Inversión
CA AUTO BANK (DUBLIN) 2.75 07/07/28 EUR	Otras compras a plazo	171	Inversión
Total subyacente renta fija		2929	
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros vendidos	14.905	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	7.049	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		21954	
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	3.783	Inversión
FUT. EURO BUND 09/25	Emisión de opciones "put"	38.700	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 6400 08/25	Emisión de opciones "call"	29.862	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	12.435	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/25	Futuros comprados	32.983	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 5500 08/25	Emisión de opciones "put"	20.530	Inversión
FUT. EURO BUND 09/25	Emisión de opciones "call"	26.400	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/25	Futuros comprados	6.642	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	5.723	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/25	Futuros comprados	47.988	Inversión
FUT. EURO BUND 09/25	Futuros comprados	31.196	Inversión
PUT SPX VOLATILITY INDEX 17.5 07/25	Emisión de opciones "put"	11.877	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 35 07/25	Emisión de opciones "call"	23.754	Inversión
Total otros subyacentes		291872	
TOTAL OBLIGACIONES		316755	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com 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: 2,24

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 622,59 - 0,85%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 16 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 4.97 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): 20,5 - 0,03%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 15,38 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 22,42 - 0,03%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 348,78

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 86.657,06

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 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 12,11% hasta 441 millones de euros en la clase A y decreció en un 18,36% hasta los 216 millones de euros en la clase C y decreció en un 14,5% hasta los 29 millones de euros en la clase I. El número de participes disminuyó en el periodo* en 3542 lo que supone 24943 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 336 lo que supone 1712 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 25 participes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de +1,33% y la acumulada en el año de 2,54% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,4% y la acumulada en el año de 2,66% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,46% y la acumulada en el año de 2,79% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,34% durante el último trimestre para la clase A, 0,28% para la clase C y 0,21% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de +0,66 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria

fue de -0,97% para la Clase A, del +0,66%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,66% para la Clase C, del +0,66%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,66% para la Clase I. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en +1,15 % e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -18,7 % 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 +1,27% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -18,6 % 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 +1,4% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -18,5% 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 2,2% 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, incluyendo 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 L'Oréal. 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 8,2% 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 apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 21,79% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97,39%. 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 3,69% 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 3,69% 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 3,69% 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 del 2025 al 30 de junio del 2025 es de 182.257 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	%
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1.463	0,21	2.300	0,29
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.25 2034-04-30	EUR	2.403	0,35	3.811	0,48
XS3080788683 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.80 2032-04-30	EUR	499	0,07		
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	9.217	1,35	14.475	1,81
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR			203	0,03
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR			1.910	0,24
ES0000012N43 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.10 2031-07-30	EUR	2.639	0,39	5.640	0,70
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	820	0,12	1.302	0,16
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	488	0,07	775	0,10
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	2.292	0,33	3.608	0,45
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR			2.852	0,36
ES0000010966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR			482	0,06
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR			1.369	0,17
ES0000012O59 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	1.267	0,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.090	3,07	38.727	4,85
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			8.462	1,06
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	1.383	0,20		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.383	0,20	8.462	1,06
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	415	0,06	414	0,05
XS2782109016 - RFIJA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR			208	0,03
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR			1.045	0,13
XS2947089012 - RFIJA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	203	0,03	201	0,03
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	327	0,05	326	0,04
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	206	0,03	206	0,03
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR			8.490	1,06
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	317	0,05	318	0,04
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	101	0,01	102	0,01
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.187	0,32	2.159	0,27
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	960	0,14	943	0,12
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	471	0,07	461	0,06
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR			194	0,02
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR			106	0,01
XS2744299335 - RFIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	488	0,07	490	0,06
ES0280907058 - RFIJA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR	200	0,03		
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	975	0,14	958	0,12
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 4.38 2028-07-30	EUR	414	0,06	414	0,05
XS2902578249 - RFIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR			302	0,04
XS2949317676 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	407	0,06	406	0,05
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	729	0,11	727	0,09
XS2838500218 - RFIJA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	502	0,07	502	0,06
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	529	0,08	529	0,07
XS2790910272 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	617	0,09	614	0,08
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	669	0,10	681	0,09
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	919	0,13	924	0,12
ES0380907081 - RFIJA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR			101	0,01
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	531	0,08	531	0,07
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	641	0,09	639	0,08
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR			383	0,05
XS3103589670 - RFIJA CAIXABANK SA 3.38 2035-06-26	EUR	491	0,07		
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	139	0,02	138	0,02
XS3072230744 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR	699	0,10		
XS2979643991 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	100	0,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.237	2,07	23.511	2,96
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	8.489	1,24		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.489	1,24		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.199	6,58	70.701	8,87
ES0000012O00 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01	EUR	12.006	1,75		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.006	1,75		
TOTAL RENTA FIJA		57.205	8,33	70.701	8,87
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			2.170	0,27
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.561	0,23	1.949	0,24
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			910	0,11
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	3.086	0,45	3.711	0,46
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1.276	0,19	4.009	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.380	0,35	3.040	0,38
ES0129743318 - ACCIONES ELECTOR SA	EUR	2.529	0,37	3.893	0,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.754	0,26	1.432	0,18
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.142	0,17	1.215	0,15
TOTAL RV COTIZADA		13.729	2,02	22.328	2,78
TOTAL RENTA VARIABLE		13.729	2,02	22.328	2,78
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.18 2025-01-21	EUR			10.000	1,25
- DEPOSITO BANCO SANTAND 2.16 2025-07-24	EUR	10.000	1,46		
TOTAL DEPÓSITOS		10.000	1,46	10.000	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80.934	11,81	103.028	12,90
FI4000550249 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 3.00 2033-09-15	EUR	420	0,06	669	0,08
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	1.817	0,27	2.892	0,36
IT0005556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	1.907	0,28	3.022	0,38
FR0014001834 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	585	0,09	922	0,12
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	757	0,11	752	0,09
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	599	0,09	927	0,12
IT0005544082 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.35 2033-11-01	EUR	1.601	0,23	2.506	0,31
IT0005584856 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	2.189	0,32	2.943	0,37
EU000A3K4DW8 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	2.194	0,32	2.202	0,28
FR001400H198 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1.204	0,18	1.891	0,24
NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	1.008	0,15	1.610	0,20
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	104	0,02	102	0,01
AT0000A39UW5 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2034-02-20	EUR	844	0,12	2.072	0,26
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	1.191	0,17	3.631	0,45
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2.081	0,30	3.291	0,41
EU000A3L1DJ0 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR			1.109	0,14
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4.061	0,59	6.288	0,79
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR			7.917	0,99
AT0000A38239 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 3.45 2030-10-20	EUR	1.388	0,20	2.193	0,27
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	3.386	0,49	5.266	0,66
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	1.291	0,19	2.038	0,25
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	729	0,11	1.140	0,14
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	6.024	0,88	6.025	0,75
EU000A3K4EW6 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.88 2027-12-06	EUR	464	0,07	730	0,09
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1.572	0,23	3.372	0,42
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7.640	1,12	7.618	0,95
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	169	0,02	264	0,03
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	21.326	3,11	4.155	0,52
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	940	0,14	1.471	0,18
DE000BU2Z031 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2034-08-15	EUR	1.970	0,29	3.164	0,40
IE000LQ7YWY4 - RFIIA IRELAND (GOVERN 2.60 2034-10-18	EUR	147	0,02	238	0,03
IE00BFZQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	879	0,13	1.393	0,17
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	1.363	0,20	2.151	0,27
DE000BU2Z072 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR	1.240	0,18	1.954	0,24
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	4.915	0,72	7.733	0,97
PT0TEAOE0005 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.00 2035-06-15	EUR	259	0,04		
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR			725	0,09
DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDES REPUBLI D 2.30 2033-02-15	EUR	548	0,08	876	0,11
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	5.511	0,80	8.613	1,08
IT0005582421 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.15 2039-10-01	EUR	3.776	0,55		
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	700	0,10	1.085	0,14
EU000A3L72Y4 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-01-15	EUR	417	0,06		
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	2.902	0,42	4.533	0,57
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	2.794	0,41	2.586	0,32
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	486	0,07	759	0,09
BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR			2.926	0,37
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	728	0,11	1.888	0,24
FR0013508470 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR			3.738	0,47
EU000A3L2773 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	811	0,12	818	0,10
EU000A4ECKZ8 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.88 2035-06-18	EUR	399	0,06		
IT0005607970 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2035-02-01	EUR	788	0,11	1.233	0,15
FR001400FYQ4 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR			1.135	0,14
FR001400NBC6 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.50 2027-09-24	EUR	1.031	0,15	3.757	0,47
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	824	0,12	1.286	0,16
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	1.445	0,21	2.270	0,28
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.034	0,15	1.617	0,20
XS2816013937 - RFIIA KFW 2.88 2032-03-31	EUR	305	0,04		
XS2941356698 - RFIIA EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	174	0,03	177	0,02
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	3.721	0,54	5.811	0,73
DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	2.158	0,31	3.458	0,43
XS2587298204 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR	9.023	1,32	8.980	1,12
IT0005561888 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	1.470	0,21	2.297	0,29
DE000BU35025 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	1.135	0,17	1.794	0,22
AT0000A324S8 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2033-02-20	EUR	1.159	0,17	2.355	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005584302 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.20 2026-01-28	EUR			10.369	1,30
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR			15.517	1,94
BE0000357666 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 3.00 2033-06-22	EUR	1.848	0,27		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		123.451	18,02	186.255	23,26
IE00B4TV0D44 - RFIIA IRELAND GOVERNME 5.40 2025-03-13	EUR			1.802	0,23
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	7.950	1,16		
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15.462	2,26		
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	83.852	12,24	91.313	11,41
FR0128983907 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-08-06	EUR	2.056	0,30		
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15.563	2,27	15.591	1,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		124.883	18,23	108.707	13,59
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	521	0,08	523	0,07
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR			1.459	0,18
XS290897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FUJ 3.70 2034-10-07	EUR	296	0,04	299	0,04
DE000A3829J7 - RFIIA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR			412	0,05
DE000A383BP6 - RFIIA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR			102	0,01
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	310	0,05	874	0,11
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	525	0,08	529	0,07
FR0014006NI7 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR			282	0,04
FR0014001I86 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR			618	0,08
FR001400KKM2 - RFIIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	411	0,06	419	0,05
FR001400SIL1 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	399	0,06	399	0,05
FR001400SIM9 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR			404	0,05
XS2616652637 - RFIIA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	223	0,03	225	0,03
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.667	0,24	1.633	0,20
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	310	0,05	310	0,04
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	526	0,08	525	0,07
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	706	0,10	705	0,09
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	322	0,05	322	0,04
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			956	0,12
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	948	0,14	943	0,12
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	416	0,06	416	0,05
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.254	0,18	1.263	0,16
XS2591029876 - RFIIA OERSTED SA 3.75 2030-03-01	EUR			354	0,04
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	530	0,08	527	0,07
XS2894895684 - RFIIA SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	299	0,04	302	0,04
XS2895631567 - RFIIA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR			502	0,06
XS2804565435 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	714	0,10	712	0,09
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	699	0,10	1.097	0,14
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.181	0,17	1.159	0,14
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.184	0,17	1.158	0,14
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	720	0,11	721	0,09
XS2314312179 - RFIIA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	178	0,03	174	0,02
XS2919892179 - RFIIA CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	99	0,01	99	0,01
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	145	0,02	146	0,02
XS3031485827 - RFIIA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	303	0,04		
XS2932080851 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	300	0,04	298	0,04
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.059	0,15	1.039	0,13
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	202	0,03	201	0,03
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	986	0,14	985	0,12
XS2942479044 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.75 2035-11-20	EUR	301	0,04	301	0,04
XS2948452326 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	200	0,03	204	0,03
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	384	0,06	387	0,05
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	577	0,08	576	0,07
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	193	0,03	191	0,02
XS2265521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	92	0,01	92	0,01
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	6.700	0,98	6.657	0,83
XS3074495790 - RFIIA BANK OF IRELAND 3.62 2032-05-19	EUR	151	0,02		
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	227	0,03	224	0,03
XS3083189319 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	502	0,07		
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.124	0,16	1.114	0,14
XS2892386462 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 3.56 2032-09-05	EUR	304	0,04	304	0,04
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	164	0,02	165	0,02
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2.533	0,37	2.490	0,31
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR			212	0,03
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR			328	0,04
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	390	0,06	764	0,10
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	359	0,05	352	0,04
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR			519	0,06
FR001400LZO4 - RFIIA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	106	0,02	106	0,01
XS2716710756 - RFIIA NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	104	0,02	105	0,01
XS2718201515 - RFIIA NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	205	0,03	203	0,03
XS2834365277 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2031-06-05	EUR	204	0,03	1.021	0,13
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR			396	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP NV 4.25 2030-02-21	EUR	950	0,14	944	0,12
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.267	0,19	1.258	0,16
XS2958382645 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	101	0,01	100	0,01
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	203	0,03	203	0,03
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR			493	0,06
XS2898821033 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 2.38 2029-09-11	EUR	800	0,12	797	0,10
AT0000A3KDR1 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR	202	0,03		
XS3101504952 - RFIIA FERROVIE DELLO S 3.38 2032-06-24	EUR	499	0,07		
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	205	0,03	205	0,03
IT000565136 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.25 2033-06-17	EUR	298	0,04		
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	300	0,04	294	0,04
FR0014000588 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	521	0,08	507	0,06
FR001400Y969 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 3.50 2035-03-21	EUR	204	0,03		
FR001400ZOT7 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	300	0,04		
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	600	0,09	595	0,07
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	454	0,07	456	0,06
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	301	0,04	305	0,04
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	206	0,03	203	0,03
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	547	0,08	547	0,07
XS3074473474 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	400	0,06		
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	375	0,05	377	0,05
XS2477935345 - RFIIA TENNENT B 1.62 2026-11-17	EUR	292	0,04	292	0,04
XS3076315558 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 4.00 2035-05-23	EUR	102	0,01		
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	361	0,05	352	0,04
XS2986639701 - RFIIA AZA SPA 3.62 2035-01-30	EUR	100	0,01		
XS2887903966 - RFIIA KFW 2.38 2029-10-04	EUR	301	0,04	300	0,04
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	494	0,07	493	0,06
PTEDPZOM0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	103	0,01	616	0,08
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	467	0,07	455	0,06
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR			363	0,05
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR			383	0,05
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR			265	0,03
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR			187	0,02
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR			153	0,02
FR0014006UI2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5.328	0,78	5.319	0,66
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR			477	0,06
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR			429	0,05
FR001400MAO2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	423	0,06	423	0,05
FR001400MDV4 - RFIIA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR			532	0,07
FR001400SZ78 - RFIIA RTRE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	198	0,03	200	0,02
FR001400UIQ3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	203	0,03	200	0,02
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	353	0,05	348	0,04
XS2927515598 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	298	0,04	297	0,04
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	2.219	0,32	2.715	0,34
XS2941605235 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2031-11-19	EUR	101	0,01	100	0,01
XS2745726047 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR			291	0,04
XS2673536541 - RFIIA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	447	0,07	445	0,06
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	2.616	0,38	1.799	0,22
XS2888395659 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	202	0,03	201	0,03
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	3.974	0,58	4.343	0,54
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	504	0,07	505	0,06
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR			730	0,09
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	586	0,09	578	0,07
PTEDPNM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	503	0,07	498	0,06
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	311	0,05	310	0,04
XS3102045443 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.50 2030-06-24	EUR	150	0,02		
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.594	0,23	1.578	0,20
XS3008889092 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.00 2031-02-24	EUR	298	0,04		
DE000CZ45ZA0 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.62 2032-01-14	EUR	605	0,09		
XS2913310095 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR	109	0,02	111	0,01
XS3065239702 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2033-05-06	EUR	296	0,04		
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	516	0,08	524	0,07
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	713	0,10	709	0,09
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1.039	0,15	1.035	0,13
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	186	0,03	181	0,02
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	329	0,05	769	0,10
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	514	0,08	508	0,06
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	550	0,08	554	0,07
DE000A30VQB2 - RFIIA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	109	0,02	436	0,05
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	395	0,06	397	0,05
FR0013447232 - RFIIA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	82	0,01	83	0,01
FR001400DCZ6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	521	0,08	725	0,09
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR			313	0,04
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	416	0,06	415	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FUJ 0.88 2029-07-09	EUR	173	0,03	173	0,02
XS2821745374 - RFIIA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR			408	0,05
XS2723860990 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	105	0,02	105	0,01
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR			167	0,02
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR			103	0,01
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	516	0,08	511	0,06
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR			373	0,05
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	723	0,11	723	0,09
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	448	0,07	445	0,06
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	336	0,05	336	0,04
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR			2.900	0,36
XS2591032235 - RFIIA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR			311	0,04
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	357	0,05	357	0,04
XS2796569964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	708	0,10	710	0,09
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.454	0,21	1.452	0,18
AT0000A3HGD0 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2033-01-14	EUR	601	0,09		
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	520	0,08	516	0,06
XS2905583014 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	201	0,03	201	0,03
EU000A3LS460 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	2.092	0,31	2.202	0,28
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2.108	0,31	2.075	0,26
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	1.013	0,15	1.004	0,13
FR001400V17 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	501	0,07	498	0,06
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	513	0,07	512	0,06
FR0014010IN9 - RFIIA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	394	0,06		
XS2815980664 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	420	0,06	418	0,05
XS3029220392 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.38 2030-03-19	EUR	305	0,04		
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	308	0,04	313	0,04
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	197	0,03	487	0,06
XS2941605409 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.75 2036-11-19	EUR	100	0,01	100	0,01
XS2862984601 - RFIIA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	512	0,07	512	0,06
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	98	0,01	813	0,10
XS2898290916 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	308	0,05	311	0,04
BE0000333428 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 3.00 2034-06-22	EUR	197	0,03	313	0,04
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR			504	0,06
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR			412	0,05
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR			1.677	0,21
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	843	0,12	832	0,10
FR001400RMM3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2031-01-23	EUR			305	0,04
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	466	0,07	456	0,06
XS2919680236 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR			202	0,03
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	715	0,10	715	0,09
XS2841150316 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR			419	0,05
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	613	0,09	615	0,08
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1.103	0,16	1.103	0,14
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	393	0,06	394	0,05
XS2853679053 - RFIIA ERG SPA 4.12 2030-07-03	EUR			155	0,02
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR			518	0,06
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			1.669	0,21
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	514	0,08	511	0,06
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR			619	0,08
DE000NWB0AD8 - RFIIA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6.831	1,00	6.823	0,85
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	856	0,13	846	0,11
FR0014003OC5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	426	0,06	416	0,05
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	798	0,12	791	0,10
FR001400XO25 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.12 2032-02-26	EUR	501	0,07		
XS3017990048 - RFIIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	298	0,04		
XS3017991368 - RFIIA CTP BV 4.25 2035-03-10	EUR	294	0,04		
XS3027988933 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.75 2033-03-20	EUR	304	0,04		
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	718	0,10	715	0,09
XS2940309649 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	202	0,03	201	0,03
XS2941482569 - RFIIA ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	100	0,01	100	0,01
XS3045470492 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.25 2033-04-09	EUR	202	0,03		
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	189	0,03	186	0,02
XS2468223107 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.80 2032-07-06	EUR	225	0,03		
XS2578472339 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	225	0,03	225	0,03
XS2978482169 - RFIIA E ON SE 4.00 2040-01-16	EUR	200	0,03		
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.324	0,19	1.298	0,16
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR			739	0,09
XS2906211946 - RFIIA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	201	0,03	201	0,03
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR			320	0,04
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR			628	0,08
FR001400SVC3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.50 2034-09-26	EUR	198	0,03	197	0,02
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR			202	0,03
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR			314	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2823235085 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	242	0,04	241	0,03
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	101	0,01	100	0,01
XS2549543143 - RFIIJA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	312	0,05	310	0,04
XS2455401328 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			370	0,05
XS2455401757 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	261	0,04	260	0,03
XS2262065159 - RFIIJA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR			388	0,05
XS2673547746 - RFIIJA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR			538	0,07
XS2680945479 - RFIIJA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR			316	0,04
XS2381261424 - RFIIJA MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	423	0,06	417	0,05
ES0200002063 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	342	0,05	336	0,04
XS3008888953 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	301	0,04		
FR0013322989 - RFIIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	799	0,12	806	0,10
XS3025210694 - RFIIJA SAGAX AB 4.00 2032-03-13	EUR	101	0,01		
XS2527451905 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	299	0,04	298	0,04
XS3030307865 - RFIIJA NESTE OIL OYJ 3.75 2030-03-20	EUR	307	0,04		
XS2549543499 - RFIIJA TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	325	0,05		
XS2359292955 - RFIIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	680	0,10	674	0,08
XS2478299386 - RFIIJA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	189	0,03	185	0,02
XS3099828355 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR	200	0,03		
XS3099830419 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.50 2031-06-19	EUR	302	0,04		
XS1999841445 - RFIIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	8.450	1,23	10.830	1,35
PTEDP50M0008 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2055-05-27	EUR	502	0,07		
XS1904690341 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	349	0,05	345	0,04
XS2209794408 - RFIIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	2.639	0,39	3.306	0,41
XS2811097075 - RFIIJA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR			188	0,02
FR0013426731 - RFIIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2.041	0,30	1.992	0,25
XS2845167613 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	130	0,02	130	0,02
XS2655852726 - RFIIJA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR			551	0,07
XS2868171229 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	324	0,05	322	0,04
XS2778374129 - RFIIJA NTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR			312	0,04
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			330	0,04
XS3003427872 - RFIIJA TERNA RETE ELET 3.12 2032-02-17	EUR	299	0,04		
IT0005611055 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 3.00 2029-10-01	EUR	800	0,12		
XS3009603831 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-02-25	EUR	402	0,06		
XS2913946989 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	304	0,04	300	0,04
FR0014002GF2 - RFIIJA EDF 3.25 2032-05-07	EUR	495	0,07		
XS3022397460 - RFIIJA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR	152	0,02		
XS2837886014 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	567	0,08	566	0,07
XS3066564900 - RFIIJA ACHMEA BANK NV 2.50 2028-05-06	EUR	499	0,07		
XS2767499275 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	314	0,05	312	0,04
XS2971648725 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.08 2035-07-16	EUR	201	0,03		
XS3085616079 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	100	0,01		
XS3094765735 - RFIIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	101	0,01		
XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	116	0,02	114	0,01
XS2510903862 - RFIIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	303	0,04	303	0,04
FR001400FIM6 - RFIIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	299	0,04	295	0,04
FR001400QOL3 - RFIIJA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR			942	0,12
XS2187529180 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR			250	0,03
XS2343563214 - RFIIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR			524	0,07
XS2545759099 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR			437	0,05
XS2747600018 - RFIIJA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR			608	0,08
XS2948048462 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR			100	0,01
XS2348325494 - RFIIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR			346	0,04
XS2351092478 - RFIIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR			462	0,06
XS2358287238 - RFIIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR			251	0,03
XS2079107830 - RFIIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	188	0,03	184	0,02
XS2584685387 - RFIIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR			104	0,01
XS3106098380 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 3.12 2031-09-27	EUR	299	0,04		
FR001400ZRC6 - RFIIJA ICADE 4.38 2035-05-22	EUR	101	0,01		
XS2967738597 - RFIIJA HERA SPA 3.25 2031-07-15	EUR	200	0,03		
XS3089767183 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	341	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		129.541	18,82	154.322	19,28
XS1815070633 - RFIIJA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6.602	0,96	6.603	0,83
XS1891174341 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1.684	0,25		
XS2358287238 - RFIIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	256	0,04		
DE000NWB0AC0 - RFIIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1.477	0,22	1.477	0,18
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332	0,05		
FR0013511615 - RFIIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR			5.219	0,65
DE000A3H2ZX9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	394	0,06		
IT0005366460 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1.458	0,21		
XS1612940558 - RFIIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR			12.586	1,57
FR0013483526 - RFIIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR			1.969	0,25
XS2455401328 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	373	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.576	1,84	27.854	3,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		390.451	56,91	477.137	59,61
TOTAL RENTA FIJA		390.451	56,91	477.137	59,61
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF			789	0,10
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.415	0,21	1.603	0,20
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	1.343	0,20	616	0,08
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF			1.365	0,17
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.448	0,21	2.414	0,30
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.544	0,23	1.198	0,15
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1.488	0,22	2.044	0,26
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	894	0,13		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.696	0,54	4.877	0,61
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.970	0,43	1.605	0,20
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.261	0,48	3.606	0,45
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.253	0,18		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.345	0,20	2.222	0,28
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.119	0,31	2.179	0,27
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	3.899	0,57	2.970	0,37
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	703	0,10	1.681	0,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.244	0,47	3.367	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.200	0,61	4.009	0,50
GB00B05WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	945	0,14	1.040	0,13
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF			2.178	0,27
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1.591	0,23	1.415	0,18
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.042	0,15	1.050	0,13
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	826	0,12	684	0,09
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	4.586	0,67	4.230	0,53
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.853	0,71	4.623	0,58
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.937	0,72	3.735	0,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.612	0,53	4.559	0,57
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR			739	0,09
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR			2.121	0,27
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.272	0,19	672	0,08
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	1.157	0,17	996	0,12
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	729	0,11	795	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.769	0,55	6.387	0,80
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.548	0,37	3.044	0,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.743	0,25	3.427	0,43
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	1.524	0,22	1.495	0,19
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.565	0,37	4.741	0,59
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI MILANO NV	EUR	762	0,11		
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.360	0,20		
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	536	0,08		
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	632	0,09		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	783	0,11	1.801	0,23
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.731	0,25	3.776	0,47
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.572	0,38	4.987	0,62
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX NV	GBP	1.158	0,17		
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF	602	0,09		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.749	0,26	1.409	0,18
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	3.302	0,48	4.632	0,58
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			1.823	0,23
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.624	0,38	4.428	0,55
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	2.039	0,30	2.044	0,26
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	1.514	0,22	3.401	0,42
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	796	0,12		
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	3.107	0,45	4.032	0,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.784	0,41	2.495	0,31
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	829	0,12	801	0,10
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	595	0,09	1.991	0,25
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	847	0,12	1.615	0,20
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	795	0,12		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.337	0,20	3.700	0,46
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V	EUR	700	0,10		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.559	0,23	3.247	0,41
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.493	0,51	3.466	0,43
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR			1.474	0,18
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	926	0,14		
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.370	0,20	2.305	0,29
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP			2.185	0,27
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.333	0,19	2.510	0,31
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.051	0,15		
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.184	0,17		
TOTAL RV COTIZADA		116.590	17,03	142.599	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE		116.590	17,03	142.599	17,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR			5.632	0,70
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	14.981	2,19	19.288	2,41
LU0907928062 - PARTICIPACIONES PETERCAM L. BONDS EMERG	EUR	9.135	1,33		
LU2843778262 - PARTICIPACIONES SANTANDER MONEY MARKET F	EUR			8.063	1,01
LU0765417018 - PARTICIPACIONES SKY HARBOR GLOBAL FUNDS	EUR	11.605	1,69		
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR			8.925	1,12
LU2075973334 - PARTICIPACIONES JSS TWELVE SUST INSUR BN	EUR	7.608	1,11		
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES JSHARES SUSTAINABLE EURO	EUR			5.546	0,69
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	12.988	1,90		
TOTAL IIC		56.317	8,22	47.452	5,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		563.358	82,16	667.189	83,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		644.292	93,97	770.217	96,26

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 622.59 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.26%%. 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 12006000 euros, y un tipo de -1,82%.