

SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Semestral del Segundo 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: A1

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: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en un plazo del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG-(Ambientales, Sociales, Gobernanza). Como mínimo el 70% de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobernanza, y el resto de la cartera no altera la consecución de las características ambientales o sociales. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulizaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,15	0,34	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	2,00	1,74	3,15

Nota: El periodo 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	16.762.474,87	19.400.049,83	45.015	46.894	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	10.010.040,23	5.121.889,38	52.150	34.988	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.644.578	2.413.215	1.850.025	1.493.093
CLASE CARTERA	EUR	1.016.346	317.341	220.047	163.968

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	98,1107	95,9223	92,7319	89,2157
CLASE CARTERA	EUR	101,5326	98,4563	94,4014	90,3048

(*)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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,09		0,09	0,18		0,18	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,28	0,30	0,37	0,92	0,68	3,44	3,94	-4,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,30	05-03-2025	-0,48	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-10-2025	0,17	31-01-2025	0,47	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,46	0,63	0,79	1,08	1,10	1,58	1,76	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	
Indice folleto	0,71	0,44	0,63	0,67	0,99	1,10	1,62	2,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,19	1,19	1,19	1,19	1,19	1,19	1,20	1,20	

(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.

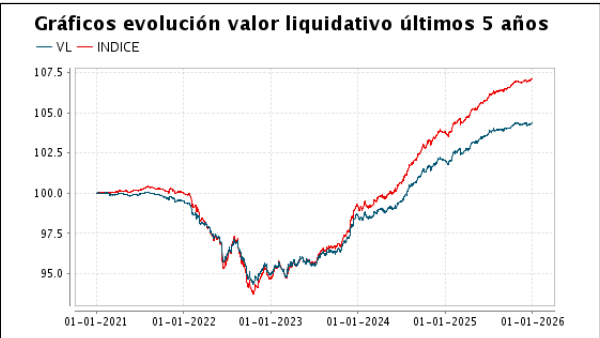
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,27	0,27	0,28	0,24	1,06	0,81	0,66	0,64

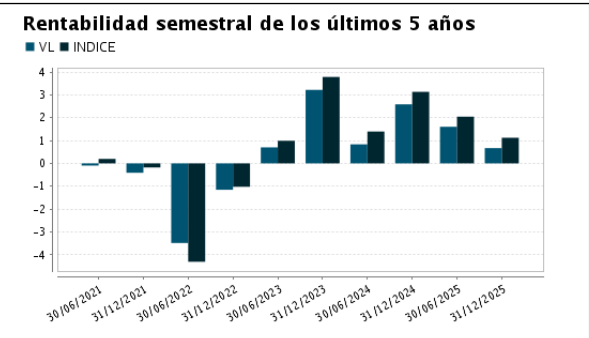
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	0,50	0,58	1,15	0,86	4,30	4,54	-4,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	08-12-2025	-0,32	05-03-2025	-0,48	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-10-2025	0,17	31-01-2025	0,49	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,79	0,46	0,63	0,81	1,12	1,14	1,59	1,76	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	
Indice folleto	0,71	0,44	0,63	0,67	0,99	1,10	1,62	2,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,17	

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

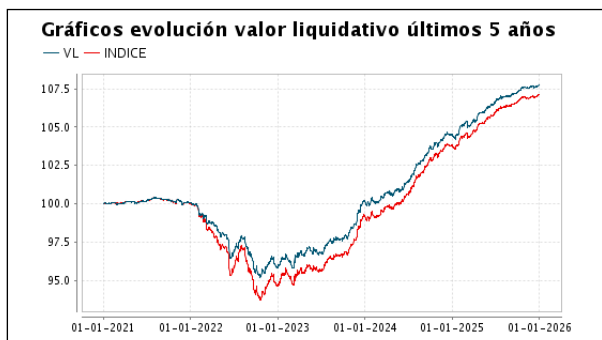
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,24	0,10

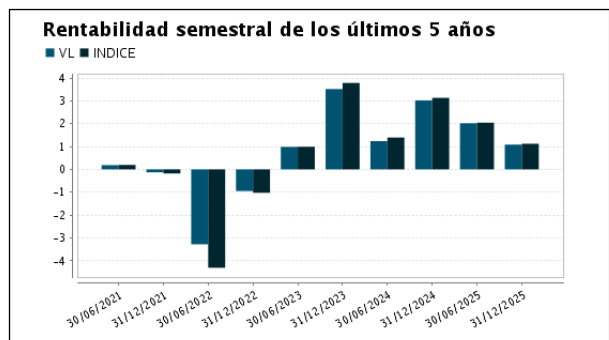
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.642.158	770.731	0,89
Renta Fija Internacional	973.290	144.307	-0,09
Renta Fija Mixta Euro	10.880.976	171.448	1,04
Renta Fija Mixta Internacional	1.104.491	190.539	2,13
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	377.841	11.015	3,49
Renta Variable Euro	1.466.189	47.295	17,01
Renta Variable Internacional	3.407.043	477.016	9,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	318.692	144.653	3,45
Global	18.617.119	695.944	4,04
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.750.798	231.942	0,78
IIC que Replica un Índice	1.265.663	37.807	20,95

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.329.852	218.697	0,74
Total fondos	64.134.111	3.141.394	3,06

*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	2.614.414	98,25	2.362.722	98,23
* Cartera interior	267.807	10,06	228.943	9,52
* Cartera exterior	2.298.933	86,40	2.092.204	86,99
* Intereses de la cartera de inversión	47.675	1,79	41.575	1,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53.484	2,01	46.697	1,94
(+/-) RESTO	-6.975	-0,26	-4.236	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.660.923	100,00 %	2.405.183	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.405.183	2.730.556	2.730.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,27	-14,66	-5,18	-164,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	1,64	2,42	-51,55
(+) Rendimientos de gestión	1,20	2,11	3,30	-42,05
+ Intereses	1,49	1,52	3,00	-0,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	0,59	0,28	-151,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	163,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,47	-0,88	-9,34
- Comisión de gestión	-0,38	-0,43	-0,81	-11,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	60,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-98,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.660.923	2.405.183	2.660.923	

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	231.943	8,73	221.062	9,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	35.864	1,35	7.881	0,33
TOTAL RENTA FIJA	267.807	10,08	228.943	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	267.807	10,08	228.943	9,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL RENTA FIJA	2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.566.739	96,45	2.321.127	96,40

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. EURO SCHATZ 03/26	Futuros comprados	59.940	Inversión
Total otros subyacentes		59940	
TOTAL OBLIGACIONES		59940	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 4 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 39.1 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el segundo semestre de 2025 tanto los principales índices de renta fija como las bolsas anotaron ganancias.

Los datos económicos publicados en el semestre mostraron que EE.UU. mantuvo un buen ritmo de crecimiento económico y el PIB del 3ºT anualizado se situó en el 4,3%, destacando la contribución del consumo privado y de la inversión en IA. En la Eurozona, el crecimiento fue más moderado, pero manteniendo la senda de reactivación económica y el PIB del 3ºT registró un avance interanual del 1,4%.

En cuanto a la inflación subyacente, el dato de noviembre en EE.UU. arrojó una sorpresa positiva al moderarse hasta el 2,6%. En la Eurozona, en noviembre repitió en el 2,4% por tercer mes consecutivo. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE mantuvo estables los tipos de interés oficiales durante todo el periodo dando señales de que habría alcanzado ya el nivel neutral que considera acorde a sus objetivos de precios. A cierre de 2025, los inversores descontaban que el tipo Depósito continuará estable en el 2%. En EE.UU. la Fed comenzó en agosto a dar señales de que podría reanudar el ciclo de bajadas dada la moderación del ritmo de creación de empleo. Esta visión se concretó en tres recortes de tipos de -25pb a lo largo del periodo. En la reunión de diciembre, además de rebajar el tipo oficial, actualizó sus previsiones internas que señalan un recorte adicional de -25pb para 2026.

La atención de los inversores estuvo muy centrada en el cambio de política comercial de EE.UU. A lo largo del semestre, los acuerdos comerciales logrados con los principales socios, así como los datos de recaudación de aduanas mostraron que una subida del arancel medio en EE.UU. sustancialmente menor a la que se preveía tras los anuncios del 2 de abril, lo que favoreció de forma muy positiva al sentimiento inversor.

En los mercados de renta fija el comportamiento fue mixto. En EE.UU. el movimiento fue en general de TIRAS a la baja, especialmente en los plazos más cortos a medida que los inversores fueron descontando que la Fed retomase el ciclo de recorte de tipos. En la Eurozona por el contrario el movimiento fue en general de TIRAS al alza resultado de las señales del BCE de que los tipos se mantendrían estables, de una percepción de mejora del ritmo de crecimiento, así como de las previsiones de aumento del volumen de emisiones de deuda pública ligados a los planes de gasto público en defensa e infraestructuras. En el conjunto del periodo, las TIRAS de los bonos del gobierno alemán a 2 y 10 años subieron en torno a +25pb, finalizando en 2,12% y 2,87% respectivamente. En Francia, el ruido político provocó nuevos episodios de volatilidad y aumento de la prima de riesgo si bien esta se fue reconduciendo progresivamente en los últimos meses del año y se situó al cierre en 71pb. La prima de riesgo española se redujo -27pb en el periodo hasta situarse en los niveles más bajos desde septiembre de 2008. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 3,47% con una caída de -25pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,17% recogiendo cesión de -6p.b. en el semestre. En los bonos de renta fija privada, continuó el buen comportamiento y progresivo estrechamiento de los diferenciales en un contexto de fuerte demanda inversora.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,78% y el de 7 a 10 años un +0,43%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,18%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +8,19%.

La resiliencia en el crecimiento económico -reflejando en gran parte unos aranceles menores de lo previsto así como su impacto moderado- las sorpresas positivas en los resultados empresariales del segundo y tercer trimestre y la combinación de políticas monetarias cada vez menos restrictivas junto con políticas fiscales favorables al sector empresarial impulsaron progresivamente al alza a las bolsas durante el segundo semestre del año. No obstante, el periodo no estuvo exento de algunos episodios de volatilidad con foco en las previsiones de beneficios empresariales del sector tecnológico-IA en un contexto de valoraciones exigentes en algunos mercados. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,21%, el DAX alemán subió +2,43%, el IBEX35 +23,70% y el MSCI UK británico un +15,42%. En Estados Unidos el SP500 subió +10,32% y el Nasdaq +14,10%. En Japón, el Nikkei 225 subió +24,33%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +14,06% en el semestre.

En el mercado de divisas la cotización dólar/euro se movió en gran medida en rango lateral y el euro registró en el periodo una depreciación del -0,35% situándose en 1,1746\$/euros.

En el mercado de materias primas, el precio del crudo Brent cayó -10% mientras que el precio de la onza de oro registró

sucesivos máximos históricos y subió +30,77% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,45% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,04% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 13,02% hasta 1.644.577.689 euros en la clase A y creció en un 97,55% hasta 1.016.345.722 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo* en 1.879 lo que supone 45.015 participes para la clase A y aumentó en 17.162 lo que supone 52.150 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,30% y la acumulada en el año de 2,28% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,50% y la acumulada en el año de 3,12% para la clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,27% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,11%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,12% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,11%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,11% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,48% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,89% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En términos de rentabilidad, el segundo semestre del año ha sido positivo. El principal motivo ha sido el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry), y el buen comportamiento de los diferenciales crediticios que estrecharon 10 puntos básicos durante el semestre. En cuanto a Bancos Centrales, el BCE mantuvo tipos, situando el tipo Depósito en el 2% señalizando que el ciclo de bajada de tipos parece haber finalizado. La reserva federal de los estados unidos por su parte comienza su ciclo de bajadas situando el target rate a 3.75% y el mercado descuenta que la senda de bajadas continuará a lo largo de 2026.

Durante el periodo, el fondo ha seguido optimizando la cartera en mercado secundario y aprovechando el mercado primario para añadir nuevas posiciones con interesantes primas de emisión, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. Durante el segundo semestre del fondo ha mantenido su duración similar a la de su benchmark de referencia. La cartera se encuentra con mayor exposición crediticia a sector Bancos, Utilities y Autos en detrimento de Energía. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como ING, Commerzbank o Magnum y Deutsche Telekom. En mercado secundario hemos estado rotando la cartera, vendiendo papel con vencimiento inferior a un año para invertirlo a más largo plazo, especialmente en el tramo 2-3 años.

En términos de emisores destacamos positivamente la exposición al sector financiero, especialmente nombres como Caixa Geral o ABN y en corporativos destacamos la aportación positiva del sector utilities en nombres como Enel o Iberdrola. En negativo destacamos el aporte negativo de los futuros de tipos de interés.

De cara a futuro seguimos constructivos en el activo.

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 4,06% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,44%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,46%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,19% para la clase A y alcanzó 1,16% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,44% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

El importe cedido a las ONGs (a determinar por el Comité Ético) desde el 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre es de 973.444 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2025, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 41 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2025. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 74,21% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, BNP-Exane, Barclays, Redburn y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 67,54% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Bank of America, J.P. Morgan, BNP-Exane y Calyon.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 36.328,50 euros, lo que representa un 0,001% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2026, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2025 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara a 2026 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos, de la evolución de la política comercial en EE.UU. y del ritmo de crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2909821899 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 2.62 2028-03-30	EUR	12.510	0,47	12.566	0,52
XS1725678194 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	6.357	0,24	1.956	0,08
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2.744	0,10	2.763	0,11
XS2405855375 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.58 2029-11-16	EUR	3.113	0,12	3.084	0,13
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	4.531	0,17		
ES0265936023 - RFIJA ABANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	4.438	0,17	4.388	0,18
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	13.248	0,50	9.660	0,40
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	1.921	0,07		
ES0265936031 - RFIJA ABANCA CORPORACI 5.25 2028-09-14	EUR	5.216	0,20	5.283	0,22
XS2102934697 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	8.431	0,32	8.485	0,35
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR			10.358	0,43
XS2743029253 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	16.061	0,60	16.165	0,67
XS1682538183 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2027-09-13	EUR	6.095	0,23	6.122	0,25
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	2.873	0,11	2.898	0,12
XS2677541364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	3.200	0,12	3.244	0,13
XS2636592102 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.75 2033-09-15	EUR	7.221	0,27		
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	7.946	0,30	7.992	0,33
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR			2.947	0,12
XS2113889351 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	11.102	0,42	11.145	0,46
XS2078692105 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2026-11-14	EUR			1.687	0,07
XS2310118976 - RFIJA CAIXABANK SA 1.25 2031-06-18	EUR	2.693	0,10	2.666	0,11
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR			2.056	0,09
XS2908735504 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR	18.062	0,68	15.092	0,63
XS2909825379 - RFIJA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	7.310	0,27		
XS2534785865 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	10.230	0,38	10.261	0,43
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	9.465	0,36	9.556	0,40
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	8.828	0,33	8.885	0,37
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR			5.692	0,24
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	4.696	0,18	4.750	0,20
XS2649712689 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	4.206	0,16	4.254	0,18
XS2580221658 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.88 2029-07-25	EUR	7.259	0,27	7.290	0,30
XS1684831982 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2029-09-18	EUR	2.944	0,11		
XS2705604077 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR			11.823	0,49
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR			10.320	0,43
XS3090080733 - RFIJA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	10.996	0,41	5.011	0,21
XS2979643991 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	702	0,03		
XS2788614498 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	7.024	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		211.422	7,95	208.400	8,65
XS1405136364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.62 2026-05-06	EUR			1.027	0,04
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	10.249	0,39		
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	10.272	0,39		
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR			11.634	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.520	0,78	12.662	0,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		231.943	8,73	221.062	9,17
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01	EUR			7.881	0,33
ES0000012O00 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR	35.864	1,35		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		35.864	1,35	7.881	0,33
TOTAL RENTA FIJA		267.807	10,08	228.943	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		267.807	10,08	228.943	9,50
XS2582404724 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 5.75 2026-08-03	EUR			1.841	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				1.841	0,08
DE000A1ZZ028 - RFIJA BMW US CAPITAL L 1.00 2027-04-20	EUR			2.136	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1401196958 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2027-04-28	EUR			3.810	0,16
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	847	0,03	851	0,04
XS2404629235 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.12 2026-11-03	EUR			1.700	0,07
DE000A2DAHN6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	2.916	0,11	2.918	0,12
DE000A3LSYG8 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.00 2027-07-10	EUR			4.593	0,19
DE000CZ45ZU8 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	1.600	0,06	1.597	0,07
FR0013368206 - RFIIA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR			1.955	0,08
CH1414003454 - RFIIA UBS GROUP AG 2.88 2030-02-12	EUR	5.182	0,19	5.191	0,22
FR0014004750 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-06-29	EUR	4.041	0,15	4.068	0,17
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	16.208	0,61	15.988	0,66
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1.080	0,04	1.078	0,04
FR001400DZM5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16	EUR	4.116	0,15	4.150	0,17
FR001400F0U6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR			2.048	0,09
FR0014010MQ4 - RFIIA SANOFI SA 2.62 2029-06-23	EUR	11.357	0,43	11.394	0,47
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	3.117	0,12	3.153	0,13
XS2715276163 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR	17.550	0,66	17.822	0,74
XS2626343375 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	3.146	0,12	3.165	0,13
XS2432361421 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2027-06-24	EUR	3.451	0,13	3.460	0,14
XS2434701616 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.62 2028-01-25	EUR	2.464	0,09	2.483	0,10
XS1237271421 - RFIIA MCDONALD'S CORP 1.88 2027-05-26	EUR	5.910	0,22	5.934	0,25
XS2449911143 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.38 2027-03-02	EUR	12.668	0,48	12.704	0,53
XS2555218291 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2026-11-15	EUR			5.147	0,21
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	4.212	0,16	4.230	0,18
XS2757515882 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	1.759	0,07	1.771	0,07
XS3075393499 - RFIIA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	3.184	0,12	3.185	0,13
XS2576550086 - RFIIA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	8.859	0,33	2.701	0,11
XS1877595444 - RFIIA HEINEKEN NV 1.25 2027-03-17	EUR	3.304	0,12	3.329	0,14
XS1382791975 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	870	0,03	878	0,04
XS2384269101 - RFIIA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR			5.250	0,22
XS1890836296 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 1.50 2028-12-15	EUR	1.731	0,07	1.721	0,07
XS2593105393 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	5.786	0,22	5.845	0,24
PTBPCPOM0066 - RFIIA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR			4.461	0,19
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	4.652	0,17	4.672	0,19
XS2800653581 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 3.75 2027-04-12	EUR	5.104	0,19	5.106	0,21
AT0000A2RAA0 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.12 2028-05-17	EUR	9.210	0,35	9.263	0,39
XS3201899856 - RFIIA EUROGRID GMBH 2.89 2029-10-16	EUR	9.267	0,35		
XS1801905628 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.60 2028-04-10	EUR	13.050	0,49	13.149	0,55
XS3002547134 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 2.88 2027-08-17	EUR	12.525	0,47	9.652	0,40
XS1405784015 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 2.25 2028-05-25	EUR	2.764	0,10		
DE000A3LWGE2 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	11.474	0,43	11.534	0,48
DE000A460DW4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2031-02-07	EUR	10.637	0,40		
DE000A4DFH60 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	3.598	0,14	3.601	0,15
DE000CZ457N3 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.12 2030-11-26	EUR	3.684	0,14		
DE000CZ45Y63 - RFIIA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR	4.609	0,17	4.604	0,19
DE000DL19U23 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR	9.488	0,36		
DE000DL19VB0 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 5.62 2031-05-19	EUR	15.144	0,57		
FR0011509488 - RFIIA AEROPORTS DE PAR 2.75 2028-06-05	EUR	802	0,03	805	0,03
FR0013327988 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.75 2028-04-18	EUR	876	0,03	881	0,04
FR0013330099 - RFIIA INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	2.335	0,09		
XS1713463559 - RFIIA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	9.375	0,35	9.383	0,39
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	1.174	0,04	1.163	0,05
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	9.106	0,34	9.159	0,38
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	1.883	0,07		
FR001400M9L7 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR	1.530	0,06		
FR001400ZE74 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	4.383	0,16	4.408	0,18
FR0014010BK0 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	7.428	0,28	7.460	0,31
XS2115094737 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.38 2027-02-11	EUR	7.444	0,28	7.467	0,31
XS2416413339 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.38 2027-12-01	EUR	19.240	0,72	19.080	0,79
XS2218405772 - RFIIA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	795	0,03	789	0,03
XS1205618470 - RFIIA VATTENFALL AB 3.00 2077-03-19	EUR	1.496	0,06	1.492	0,06
XS2521820048 - RFIIA VOLVO TREASURY A 2.00 2027-08-19	EUR	992	0,04		
XS2931916972 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	15.728	0,59	15.769	0,66
XS2526839258 - RFIIA SIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR	2.679	0,10	2.692	0,11
XS2635647154 - RFIIA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	3.852	0,14		
XS2845167613 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	5.617	0,21	626	0,03
XS2547936984 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 5.75 2028-01-27	EUR	5.106	0,19	5.137	0,21
XS1958307461 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.75 2029-03-05	EUR	3.838	0,14		
XS2463961321 - RFIIA LINDE PLC 1.00 2027-03-31	EUR	969	0,04	972	0,04
XS2465984107 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.63 2027-04-08	EUR	8.496	0,32	8.528	0,35
XS3172177738 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.78 2029-09-16	EUR	7.515	0,28		
XS3173656243 - RFIIA CONTINENTAL AG 2.88 2029-06-09	EUR	3.292	0,12		
XS2177580250 - RFIIA E.ON SE 0.75 2028-02-20	EUR	4.762	0,18	4.764	0,20
XS2779814750 - RFIIA LANDSBANKINN HF 5.00 2028-05-13	EUR	2.094	0,08		
XS1584122763 - RFIIA ESSITY AB 1.62 2027-03-30	EUR	5.832	0,22	5.847	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2694995163 - RFIIJA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	12.629	0,47	7.789	0,32
XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	10.230	0,38	10.155	0,42
XS2595343059 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 8.00 2034-01-03	EUR	10.704	0,40		
XS2196328608 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	3.086	0,12	3.071	0,13
XS2698773830 - RFIIJA BMW FINANCE NV 3.88 2028-10-04	EUR	5.074	0,19		
XS3099828355 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR	6.880	0,25	6.700	0,28
XS3002418914 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.00 2029-08-28	EUR	1.407	0,05	1.410	0,06
BE0002900810 - RFIIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR			9.248	0,38
XS1603892149 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	9.813	0,37	9.864	0,41
XS1405766624 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2028-11-02	EUR	17.253	0,65	8.612	0,36
XS1907122656 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	5.137	0,19	5.150	0,21
XS1508912646 - RFIIJA ACEA SPA 1.00 2026-10-24	EUR			4.762	0,20
DE000A382962 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 3.25 2027-09-15	EUR			6.103	0,25
DE000AEB2X2 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 2.50 2028-09-05	EUR	18.261	0,69	18.254	0,76
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	4.625	0,17	4.643	0,19
XS1511787589 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27	EUR			13.693	0,57
FR0013320058 - RFIIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	1.236	0,05	1.246	0,05
FR0013447877 - RFIIJA ORANGE SA 1.75 2079-03-19	EUR	2.469	0,09	491	0,02
FR00140005J1 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR			4.391	0,18
FR0014009DZ6 - RFIIJA CARREFOUR SA 1.88 2026-10-30	EUR			3.527	0,15
FR0014009HA0 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.50 2032-03-31	EUR	7.269	0,27	2.480	0,10
FR001400TT34 - RFIIJA L OREAL SA 2.50 2027-11-06	EUR	8.701	0,33	8.725	0,36
XS2723549528 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR			17.328	0,72
XS2628821873 - RFIIJA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR	4.451	0,17	4.473	0,19
DK0030393665 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.88 2027-07-05	EUR	2.891	0,11	2.936	0,12
XS2931945211 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	5.912	0,22	5.911	0,25
CH0336602930 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.25 2026-09-01	EUR			8.790	0,37
XS3036647694 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	7.064	0,27	7.078	0,29
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	10.478	0,39	10.521	0,44
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	8.219	0,31	8.279	0,34
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR			5.172	0,22
XS3064418687 - RFIIJA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR	8.779	0,33	8.821	0,37
XS2265968284 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR	4.159	0,16	4.144	0,17
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			3.644	0,15
XS2102360315 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.85 2028-01-27	EUR	2.935	0,11	2.928	0,12
XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	5.715	0,21	5.706	0,24
IT0005631822 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	10.400	0,39	10.414	0,43
DE000A4EFFS1 - RFIIJA TRATON SE 2.88 2028-08-26	EUR	7.481	0,28		
FR0013232444 - RFIIJA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	2.760	0,10	2.775	0,12
FR0013241676 - RFIIJA ORANGE SA 1.50 2027-09-09	EUR	3.824	0,14	3.848	0,16
FR0013476611 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2032-01-15	EUR	7.364	0,28	2.633	0,11
FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	4.464	0,17		
FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	12.897	0,48	12.922	0,54
FR0014003182 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2028-04-20	EUR	3.607	0,14	3.646	0,15
FR0014006ND8 - RFIIJA ACCOR SA 2.38 2028-11-29	EUR	6.709	0,25		
FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	8.779	0,33		
FR001400IDW0 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	4.094	0,15	4.139	0,17
FR001400LY92 - RFIIJA DANONE SA 3.71 2029-11-13	EUR	2.375	0,09		
FR001400NC70 - RFIIJA AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	6.355	0,24	6.388	0,27
FR001400TSJ2 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.75 2027-11-07	EUR	7.258	0,27	7.277	0,30
FR001400U1B5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	9.830	0,37	9.890	0,41
XS3214409750 - RFIIJA CITIGROUP INC 2.93 2030-10-22	EUR	8.242	0,31		
XS1115498260 - RFIIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	2.890	0,11	869	0,04
XS2817916484 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.76 2029-05-20	EUR	4.897	0,18	4.925	0,20
XS1718316281 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.38 2028-01-13	EUR	3.799	0,14	3.823	0,16
XS1418788755 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	13.984	0,53	14.008	0,58
XS2319954710 - RFIIJA STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR	2.173	0,08	2.149	0,09
XS3225326282 - RFIIJA ING GROEP NV 2.88 2030-11-10	EUR	7.537	0,28		
XS2027364327 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 1.62 2027-07-15	EUR	3.889	0,15	3.884	0,16
XS1629774230 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14	EUR	10.556	0,40	10.470	0,44
DK0030484548 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.38 2028-01-17	EUR	1.798	0,07		
XS3140075816 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	2.123	0,08		
XS3241220873 - RFIIJA ING BANK NV 2.62 2028-12-01	EUR	17.055	0,64		
XS2548080832 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	10.374	0,39	10.488	0,44
XS1861322383 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 1.88 2029-01-05	EUR	2.813	0,11		
XS2168285000 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 0.88 2028-05-05	EUR	2.936	0,11	2.918	0,12
XS2574873266 - RFIIJA E ON SE 3.50 2028-01-12	EUR	2.454	0,09	2.470	0,10
XS2576362839 - RFIIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	1.758	0,07	1.782	0,07
XS3178858497 - RFIIJA FRESENIUS 2.75 2029-09-15	EUR	5.982	0,22		
XS2680745119 - RFIIJA NATIONAL GRID NO 4.15 2027-09-12	EUR	1.861	0,07	1.865	0,08
XS2887901325 - RFIIJA BMW INTERNATIONAL 3.00 2027-08-27	EUR	8.481	0,32	8.510	0,35
XS2388449758 - RFIIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	4.230	0,16		
XS2588885025 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	9.825	0,37		
XS2194283839 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	1.710	0,06	1.710	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0595205524 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2028-02-24	EUR	7.678	0,29	7.730	0,32
PTCMGAOM0046 - RFIIA CAIXA ECONOMICA 3.50 2029-06-25	EUR	4.741	0,18		
PTBCPCOM0004 - RFIIA BANCO COMERCIAL 3.12 2029-10-21	EUR	3.631	0,14	3.629	0,15
XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.127	0,16	2.220	0,09
XS2306601746 - RFIIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	6.853	0,26	6.873	0,29
XS1907120528 - RFIIA AT&T INC. 1.80 2026-09-05	EUR			4.032	0,17
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	1.830	0,07	1.837	0,08
DE000A3L69X8 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	3.026	0,11	3.038	0,13
DE000A3LBMV2 - RFIIA MERCEDES CANADA 3.00 2027-02-23	EUR			1.204	0,05
DE000A3LQ9S2 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR			2.978	0,12
DE000A3LT431 - RFIIA BMW US CAPITAL L 3.00 2027-11-02	EUR			5.884	0,24
XS2810308846 - RFIIA PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	5.065	0,19	5.107	0,21
XS1112678989 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.88 2026-09-22	EUR			4.896	0,20
XS2312744217 - RFIIA ENEL SPA 1.38 2171-09-08	EUR	10.599	0,40	8.678	0,36
FR001400SVD1 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.12 2029-01-26	EUR	4.730	0,18	4.753	0,20
FR001400SZ60 - RFIIA LTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR	6.643	0,25	6.643	0,28
XS3019313363 - RFIIA PFIZER NETHERLAN 2.88 2029-05-19	EUR	2.409	0,09	2.420	0,10
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR			4.489	0,19
XS2726331932 - RFIIA ROCHE FINANCE EU 3.31 2027-12-04	EUR	10.165	0,38	10.229	0,43
XS1428953407 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.12 2028-06-07	EUR	1.310	0,05	1.316	0,05
XS1730885073 - RFIIA ING GROEP NV 1.38 2028-01-11	EUR	6.355	0,24	6.380	0,27
XS3032018239 - RFIIA AMERICAN HONDA F 3.30 2029-03-21	EUR			3.067	0,13
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.426	0,05	1.439	0,06
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR			6.800	0,28
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR			3.448	0,14
XS3040316898 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 2.75 2028-04-04	EUR	11.046	0,42	11.082	0,46
XS2441574089 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08	EUR	16.084	0,60	16.133	0,67
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR			1.159	0,05
XS2150015555 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 1.75 2027-04-02	EUR	965	0,04	971	0,04
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR			11.533	0,48
XS1652866002 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.38 2027-07-26	EUR	8.177	0,31	8.196	0,34
XS2756298639 - RFIIA NATIONAL BANK GR 4.50 2029-01-29	EUR	932	0,04	937	0,04
XS2657613720 - RFIIA AMERICAN HONDA F 3.75 2027-10-25	EUR	5.136	0,19	5.153	0,21
XS2958382645 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	1.003	0,04	1.006	0,04
XS2561182622 - RFIIA BANK OF IRELAND 6.75 2033-03-01	EUR			4.856	0,20
XS1771723167 - RFIIA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR			2.559	0,11
XS2972972017 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2028-04-21	EUR	5.292	0,20	5.322	0,22
XS1875284702 - RFIIA SSE PLC 1.38 2027-09-04	EUR	6.961	0,26	6.972	0,29
XS2385386029 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 2.25 2028-03-14	EUR	6.627	0,25	6.599	0,27
IT0005654592 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	3.069	0,12	3.080	0,13
XS3105982675 - RFIIA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	3.307	0,12	3.305	0,14
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09	EUR	18.849	0,71	12.256	0,51
XS3109654726 - RFIIA VODAFONE INTERNA 2.75 2029-07-03	EUR	3.831	0,14		
DE000A2R8ND3 - RFIIA VONOVIA FINANCE 0.62 2027-10-07	EUR	1.703	0,06	1.702	0,07
DE000A30V5C3 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 5.38 2029-01-11	EUR	2.932	0,11		
DE000A460N20 - RFIIA AMPRION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	7.842	0,29		
XS1810653540 - RFIIA HEIDELBERG MATER 1.75 2028-04-24	EUR	2.721	0,10	2.729	0,11
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	2.594	0,10	2.599	0,11
FR0013201639 - RFIIA SANOFI SA 0.50 2027-01-13	EUR	4.807	0,18	4.824	0,20
FR0013312501 - RFIIA BPCE SA 1.62 2028-01-31	EUR	4.199	0,16	4.236	0,18
FR0013506862 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI 1.00 2027-04-09	EUR	4.317	0,16	4.338	0,18
FR0013510823 - RFIIA HOLDING D INFRAS 2.50 2027-05-04	EUR	2.482	0,09	2.487	0,10
FR0013512233 - RFIIA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR	14.117	0,53	9.692	0,40
FR0014005EJ6 - RFIIA DANONE SA 1.00 2079-12-16	EUR	5.984	0,22	5.424	0,23
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	2.235	0,08		
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT SA 2.50 2027-06-02	EUR	19.973	0,75	8.552	0,36
FR001400AKP6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2028-07-25	EUR	5.803	0,22	5.821	0,24
FR001400EA16 - RFIIA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR	4.128	0,16		
FR001400ZED2 - RFIIA LVMH MOET HENNES 2.62 2029-03-07	EUR	2.895	0,11	2.899	0,12
XS2619751576 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.88 2028-05-09	EUR	7.805	0,29	7.840	0,33
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.12 2031-03-22	EUR	996	0,04	987	0,04
XS1623355457 - RFIIA NN GROUP NV 1.62 2027-06-01	EUR	2.371	0,09	2.391	0,10
XS2227905903 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.50 2028-01-15	EUR	4.798	0,18	4.802	0,20
XS2838379712 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	11.633	0,44	11.719	0,49
XS2244941063 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28	EUR	25.449	0,96	25.321	1,05
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3.181	0,12	3.203	0,13
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11	EUR	846	0,03		
XS2258389415 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.10 2027-11-16	EUR	10.354	0,39	10.317	0,43
XS3069320474 - RFIIA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	5.231	0,20	5.243	0,22
XS2171874519 - RFIIA NORDEA BANK ABP 0.50 2027-05-14	EUR	4.561	0,17	4.588	0,19
XS2374595044 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.12 2027-02-12	EUR	5.611	0,21		
XS2076099865 - RFIIA NETFLIX INC 4.62 2029-05-15	EUR	959	0,04	965	0,04
XS2776511060 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 3.50 2029-03-01	EUR	2.956	0,11		
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	4.945	0,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2381272207 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	954	0,04	933	0,04
XS2383811424 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	4.245	0,16	4.235	0,18
XS3087810548 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 4.62 2028-10-29	EUR	3.724	0,14		
IT0005598971 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	19.261	0,72	19.386	0,81
DE000A4EBMA5 - RFIIJA ROBERT BOSCH FIN 2.75 2028-05-28	EUR	6.001	0,23	6.018	0,25
FR0013144003 - RFIIJA SANOFI SA 1.12 2028-04-05	EUR	863	0,03	870	0,04
FR0013216926 - RFIIJA DANONE SA 1.21 2028-11-03	EUR			1.433	0,06
FR0014009UH8 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2027-04-22	EUR			1.794	0,07
FR001400RYN6 - RFIIJA ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	3.814	0,14	3.832	0,16
XS1717355561 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 1.62 2027-11-15	EUR	4.587	0,17	4.591	0,19
XS2227196404 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	7.702	0,29	7.689	0,32
XS2529233814 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	6.475	0,24	6.349	0,26
XS1629387462 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 1.50 2027-06-14	EUR	4.421	0,17	4.417	0,18
XS1835955474 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.81 2029-06-12	EUR	2.347	0,09	2.348	0,10
XS2637963146 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR			23.622	0,98
XS1843449122 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR			4.613	0,19
XS2648076896 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 4.00 2027-07-11	EUR	1.959	0,07	1.965	0,08
XS1551917591 - RFIIJA ITALGAS SPA 1.62 2027-01-19	EUR			4.934	0,21
XS2760218185 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2026-09-08	EUR			7.323	0,30
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	10.773	0,40	10.840	0,45
XS3069291196 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.31 2030-05-13	EUR	5.337	0,20	5.342	0,22
XS2176621170 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	4.501	0,17	4.472	0,19
XS3083189319 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	12.503	0,47	12.538	0,52
XS2889374356 - RFIIJA CATERPILLAR FINA 3.02 2027-09-03	EUR			3.721	0,15
XS2887185127 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2027-08-26	EUR	4.424	0,17	4.435	0,18
PTBCPEOM0069 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 1.75 2028-04-07	EUR	4.753	0,18	4.730	0,20
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	921	0,03		
XS3008888953 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	11.620	0,44	11.648	0,48
XS1909057645 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 3.25 2028-11-13	EUR	5.253	0,20		
DE000A3E5MG8 - RFIIJA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	4.444	0,17	8.341	0,35
DE000A4DFS4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	9.985	0,38		
FR0013450822 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	4.620	0,17	4.628	0,19
FR0014009YD9 - RFIIJA BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	3.816	0,14	3.838	0,16
FR001400KKC3 - RFIIJA VEOLIA ENVIRONNE 5.99 2029-02-22	EUR	2.023	0,08		
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	2.872	0,11	2.876	0,12
XS2324772453 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 0.38 2028-03-25	EUR	1.877	0,07	1.878	0,08
XS2230399441 - RFIIJA AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30	EUR	1.002	0,04	998	0,04
XS2343340852 - RFIIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	6.389	0,24	6.334	0,26
XS2344772426 - RFIIJA HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03	EUR	5.215	0,20	5.264	0,22
XS3148184156 - RFIIJA GIVAUDAN FINANCE 2.88 2029-09-09	EUR	4.700	0,18		
XS3249926935 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	5.572	0,21		
XS2753547673 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	6.216	0,23	6.195	0,26
XS2457496359 - RFIIJA A2A SPA 1.50 2028-03-16	EUR	22.191	0,83		
XS2171872570 - RFIIJA NOKIA OYJ 3.12 2028-05-15	EUR	7.260	0,27		
XS3174822489 - RFIIJA SYDBANK A/S 3.00 2029-12-11	EUR	2.846	0,11		
CH0576402181 - RFIIJA UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	17.233	0,65		
XS1979280853 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	6.245	0,23	6.258	0,26
XS2679878319 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 4.38 2027-09-13	EUR	17.768	0,67		
XS2682093526 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2028-09-15	EUR	6.213	0,23		
XS2586123965 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	2.920	0,11	2.916	0,12
XS2197348324 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 0.75 2027-07-09	EUR	8.167	0,31	8.197	0,34
PTCGDFOM0034 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 3.00 2031-10-07	EUR	2.773	0,10		
AT0000A2J645 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 1.62 2031-09-08	EUR	2.986	0,11	2.960	0,12
XS2102924383 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.60 2027-01-18	EUR	929	0,03	932	0,04
XS1505573482 - RFIIJA SNAM SPA 0.88 2026-10-25	EUR			4.309	0,18
XS1069439740 - RFIIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR			22.491	0,94
FR0012146801 - RFIIJA SANOFI 1.75 2026-09-10	EUR			2.375	0,10
FR0013284205 - RFIIJA GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR			1.895	0,08
FR0013515871 - RFIIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	2.920	0,11	963	0,04
FR0014006XA3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	1.278	0,05	1.267	0,05
FR001400M6K5 - RFIIJA L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR			14.220	0,59
FR001400M8T2 - RFIIJA AYVENS SA 4.38 2026-11-23	EUR			4.100	0,17
XS2015240083 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2026-12-20	EUR			12.276	0,51
XS2616008541 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR			10.961	0,46
XS2919679816 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	10.909	0,41	3.853	0,16
XS2826614898 - RFIIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR			8.602	0,36
XS1527192485 - RFIIJA HEINEKEN NV 1.38 2027-01-29	EUR			4.763	0,20
XS2433139966 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	4.021	0,15	3.905	0,16
XS1135337498 - RFIIJA APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR			2.350	0,10
XS1140860534 - RFIIJA GENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21	EUR			244	0,01
XS1843459782 - RFIIJA Intl Flav & Frag 1.80 2026-09-25	EUR			1.779	0,07
XS2354246816 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.38 2028-06-16	EUR	2.341	0,09	2.310	0,10
XS2555420103 - RFIIJA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	19.329	0,73	10.243	0,43
CH1255915006 - RFIIJA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	3.989	0,15	4.039	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2558592932 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 7.25 2027-11-22	EUR	10.808	0,41	7.889	0,33
XS2675727250 - RFIIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	4.153	0,16	8.317	0,35
XS2477935345 - RFIIJA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR			20.788	0,86
XS2390530330 - RFIIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR			3.162	0,13
XS1396285279 - RFIIJA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	4.309	0,16	4.335	0,18
XS1197833053 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.12 2027-03-09	EUR	4.856	0,18	4.878	0,20
XS1204154410 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	4.115	0,15	4.145	0,17
PTCGDCOM0037 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	30.932	1,16	30.595	1,27
XS1605365193 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.38 2027-05-03	EUR	5.780	0,22	5.812	0,24
DE000CZ439B6 - RFIIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	7.362	0,28		
XS2511906310 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 3.75 2027-08-10	EUR	9.136	0,34		
FR0013066388 - RFIIJA CNP ASSURANCES 4.50 2047-06-10	EUR	3.876	0,15	3.899	0,16
FR0013302197 - RFIIJA AEROPORTS DE PAR 1.00 2027-12-13	EUR	1.720	0,06	1.727	0,07
FR0013385473 - RFIIJA VEOLIA ENVIRONNE 1.94 2030-01-07	EUR	4.601	0,17		
FR001400DT99 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 3.25 2027-11-09	EUR	3.050	0,11	3.064	0,13
FR001400F703 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 3.12 2029-10-13	EUR	1.116	0,04		
FR001400N5B5 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.50 2027-07-19	EUR	3.333	0,13	3.348	0,14
FR001400SIM9 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR	4.472	0,17		
XS1420338102 - RFIIJA HOLCIM FINANCE L 2.25 2028-05-26	EUR	14.695	0,55		
XS1223837250 - RFIIJA GENERAL MILLS IN 1.50 2027-04-27	EUR	4.418	0,17	4.420	0,18
XS3226478918 - RFIIJA GOOGLE INC 2.38 2028-11-06	EUR	14.304	0,54		
XS3127996778 - RFIIJA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	20.931	0,79		
XS2436853035 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	4.584	0,17	4.568	0,19
XS1752894292 - RFIIJA BANCA MONTE DEI 7.71 2028-01-18	EUR	6.187	0,23		
XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	24.633	0,93	16.678	0,69
XS2767499275 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	2.534	0,10	2.548	0,11
XS1968706108 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	2.705	0,10		
XS1972547696 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 2.25 2027-10-01	EUR	6.053	0,23	6.091	0,25
XS1878266326 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 1.38 2028-09-19	EUR	10.112	0,38		
XS2579816146 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 7.00 2029-01-26	EUR	9.422	0,35	9.594	0,40
XS2180007549 - RFIIJA AT&T INC. 1.60 2028-05-19	EUR	9.180	0,35	9.218	0,38
XS2393701284 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	4.812	0,18	4.819	0,20
XS2597999452 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	1.844	0,07	1.864	0,08
XS2798269069 - RFIIJA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	4.767	0,18		
XS2001278899 - RFIIJA ACEA SPA 1.75 2028-05-23	EUR	6.620	0,25	6.640	0,28
XS3002552993 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 2.38 2028-05-27	EUR	17.297	0,65	17.373	0,72
FR0013281755 - RFIIJA ICADE 1.50 2027-09-13	EUR			13.193	0,55
FR0014003MJ4 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 0.75 2028-10-25	EUR	3.042	0,11	3.050	0,13
FR001400HQM5 - RFIIJA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR			8.377	0,35
FR001400KHZ0 - RFIIJA KERING 3.62 2027-09-05	EUR	2.865	0,11	2.874	0,12
FR001400ZOS9 - RFIIJA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	9.488	0,36	5.507	0,23
XS2020608548 - RFIIJA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	8.956	0,34	9.004	0,37
XS2525226622 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25	EUR	2.635	0,10	2.648	0,11
XS2629470506 - RFIIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR			3.694	0,15
XS0306646042 - RFIIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR			8.155	0,34
XS1531347661 - RFIIJA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR			976	0,04
XS2035564629 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2079-08-05	EUR	1.371	0,05	1.356	0,06
XS2442768227 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR	4.324	0,16	4.297	0,18
XS2343563214 - RFIIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR			6.876	0,29
XS2644414125 - RFIIJA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	8.513	0,32	8.518	0,35
XS2545248242 - RFIIJA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR			2.485	0,10
XS1346228577 - RFIIJA AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR	15.093	0,57	4.046	0,17
XS2053052895 - RFIIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR			5.115	0,21
XS2168478068 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR			4.316	0,18
XS2268340010 - RFIIJA SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR	2.637	0,10	2.635	0,11
XS1602130947 - RFIIJA LEVI STRAUSS AN 3.38 2027-03-15	EUR			7.498	0,31
XS3075491152 - RFIIJA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR			13.877	0,58
XS3078501338 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE 2.62 2029-05-27	EUR	3.305	0,12	3.309	0,14
XS2682331728 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR			2.168	0,09
CH0483180946 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			8.870	0,37
XS2299135819 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 1.00 2031-05-15	EUR			9.479	0,39
XS2804500812 - RFIIJA FIBERCOP SPA 7.88 2028-07-31	EUR	9.519	0,36		
XS2112816934 - RFIIJA SAGAX AB 1.12 2027-01-30	EUR	3.442	0,13		
FR0013365640 - RFIIJA GROUPAMA FP 3.38 2028-09-24	EUR	2.313	0,09	2.309	0,10
XS2613658041 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR	3.406	0,13		
FR0014013VW7 - RFIIJA AIR LIQUIDE FINA 2.62 2029-11-05	EUR	8.345	0,31		
FR0014014P49 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2031-07-03	EUR	10.224	0,38		
XS1619568303 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.50 2029-05-29	EUR	337	0,01	339	0,01
XS2822575648 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	5.101	0,19	5.085	0,21
XS0300113254 - RFIIJA PROCTER AND GA 4.88 2027-05-11	EUR	7.269	0,27	6.397	0,27
XS2432567555 - RFIIJA DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	3.328	0,13	3.299	0,14
XS2634687912 - RFIIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	9.334	0,35		
XS2640904319 - RFIIJA ALPHA BANK SOCIE 6.88 2029-06-27	EUR	5.242	0,20		
XS2744121869 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11	EUR	6.924	0,26	13.016	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3244707272 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 2.62 2029-12-04	EUR	10.928	0,41		
XS2244936659 - RFIIA INFRASTRUCTURE W 1.62 2028-10-21	EUR	7.210	0,27		
XS1457608286 - RFIIA CITIGROUP INC 1.50 2028-10-26	EUR	4.652	0,17		
XS2558591967 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21	EUR	1.861	0,07	1.889	0,08
XS2776793965 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 3.50 2029-03-15	EUR	915	0,03		
XS1785340172 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-20	EUR	2.913	0,11	2.923	0,12
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	4.552	0,17		
XS2996771767 - RFIIA INFINEON TECHNOLOGIES 2.88 2030-02-13	EUR	1.191	0,04	1.196	0,05
AT0000A2GH08 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	9.486	0,36	9.548	0,40
XS1402921412 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.50 2026-10-29	EUR			14.774	0,61
XS1405767515 - RFIIA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR			1.327	0,06
XS1405780963 - RFIIA ASML HOLDING NV 1.38 2026-07-07	EUR			3.932	0,16
XS2409134371 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.25 2028-02-17	EUR	4.684	0,18	4.638	0,19
XS1109741329 - RFIIA BRITISH SKY BROA 2.50 2026-09-15	EUR			4.884	0,20
DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR			2.137	0,09
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR			1.304	0,05
XS2710354544 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01	EUR			7.022	0,29
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	16.800	0,63	10.542	0,44
FR0013152899 - RFIIA RTS RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR			6.937	0,29
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR			6.266	0,26
FR0013521960 - RFIIA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	6.329	0,24	6.366	0,26
XS1615079974 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	13.334	0,50	13.307	0,55
XS1722801708 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2028-05-23	EUR	1.888	0,07	1.907	0,08
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR			5.047	0,21
XS2228897158 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17	EUR	5.740	0,22	4.325	0,18
XS2237982769 - RFIIA NATIONAL BANK GR 2.75 2026-10-08	EUR			1.549	0,06
XS2644936259 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 7.25 2028-07-13	EUR	16.500	0,62	4.869	0,20
XS2745344601 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 3.62 2026-10-11	EUR			2.542	0,11
XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	1.836	0,07	1.858	0,08
XS2956845262 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 3.25 2030-03-12	EUR	1.909	0,07	1.897	0,08
XS2558395351 - RFIIA ENBW INTERNATIONAL 3.62 2026-11-22	EUR			1.730	0,07
XS3066564900 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.50 2028-05-06	EUR	3.184	0,12	3.196	0,13
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			11.831	0,49
XS2583741934 - RFIIA INTERNATIONAL BU 3.38 2027-02-06	EUR			2.451	0,10
XS2385397901 - RFIIA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR			4.367	0,18
XS2696046460 - RFIIA CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR	4.678	0,18	4.696	0,20
XS3100081093 - RFIIA INTT FINANCE CORP 2.91 2029-03-16	EUR	1.586	0,06		
BE0002470459 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM Q 2.88 2029-05-07	EUR	4.997	0,19		
XS2804500572 - RFIIA FIBERCOP SPA 6.88 2028-02-15	EUR	3.000	0,11		
DE000A30VTT8 - RFIIA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	11.402	0,43		
CH1210198136 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	4.851	0,18		
XS3110850347 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	5.685	0,21		
FR0014010DR1 - RFIIA RENAULT SA 3.88 2030-09-30	EUR	906	0,03		
XS1729882024 - RFIIA TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	889	0,03		
XS3238400249 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	3.371	0,13		
XS2550081454 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	4.701	0,18		
XS2056396919 - RFIIA TELENOR ASA 0.25 2027-09-25	EUR	936	0,04	940	0,04
XS2056730679 - RFIIA INFINEON TECHNOLOGIES 3.62 2079-04-01	EUR	4.646	0,17		
XS1558472129 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 1.50 2029-02-02	EUR	6.135	0,23		
XS2562543442 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 10.00 2032-12-06	EUR	1.292	0,05		
XS2063350925 - RFIIA HANNOVER RUECK S 1.12 2039-10-09	EUR	2.410	0,09		
XS2175967343 - RFIIA ACHMEA BV 1.50 2027-05-26	EUR	4.729	0,18		
XS2581393134 - RFIIA TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15	EUR	4.872	0,18		
XS3085616079 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	3.478	0,13	3.477	0,14
XS3195126084 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	13.856	0,52		
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	17.044	0,64	17.319	0,72
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR			13.097	0,54
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR			4.503	0,19
XS2010032022 - RFIIA THERMO FISHER SC 1.75 2027-04-15	EUR	968	0,04	974	0,04
FR0012329845 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25	EUR			10.763	0,45
XS2412556461 - RFIIA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR			1.760	0,07
FR0013532280 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-09-01	EUR	4.631	0,17	4.593	0,19
FR0014004EF7 - RFIIA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07	EUR	4.388	0,16	4.417	0,18
XS1419646317 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2028-05-25	EUR	2.174	0,08	2.200	0,09
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR			10.080	0,42
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR			26.315	1,09
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR			1.589	0,07
XS2555918270 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16	EUR	923	0,03	938	0,04
XS2671621402 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.88 2026-08-29	EUR			4.157	0,17
XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR			896	0,04
XS0880764435 - RFIIA HERA SPA 5.20 2028-01-29	EUR			1.810	0,08
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	5.629	0,21	5.650	0,23
XS2804500226 - RFIIA OPTICS BIDCO SPA 2.38 2027-10-12	EUR	4.446	0,17		
XS3108521124 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	1.854	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013236544 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.50 2029-02-09	EUR	9.175	0,34		
FR0013534278 - RFIIA APRR SA 0.12 2029-01-18	EUR	4.331	0,16		
FR001400N3F1 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.88 2029-01-12	EUR	4.601	0,17		
FR001400O457 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2027-02-22	EUR	1.728	0,06		
FR0014012CM0 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI 2.62 2029-09-02	EUR	11.156	0,42		
FR0014012GV2 - RFIIA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	8.906	0,33		
XS3114269155 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 2.68 2029-01-16	EUR	5.969	0,22		
XS2532681074 - RFIIA FERROVIE DELLO S 3.75 2027-04-14	EUR	916	0,03		
XS2148370211 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.65 2029-03-31	EUR	4.692	0,18		
XS2554488978 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2028-02-15	EUR	3.099	0,12		
XS2859392248 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	2.038	0,08		
XS2577533875 - RFIIA ICCREA BANCA IST 6.88 2028-01-20	EUR	6.623	0,25		
XS1991265395 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	2.184	0,08		
XS1691781865 - RFIIA HEINEKEN NV 1.50 2029-10-03	EUR	3.622	0,14		
XS2595028536 - RFIIA MORGAN STANLEY 4.66 2029-03-02	EUR	23.061	0,87		
XS3097930138 - RFIIA NATIONAL BANK GR 2.75 2029-07-21	EUR	6.074	0,23		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.224.019	83,55	1.989.371	82,65
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR			735	0,03
XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2.487	0,09	2.518	0,10
DE000CZ40LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	4.953	0,19	4.971	0,21
FR0013181906 - RFIIA ICADE 1.75 2026-06-10	EUR			986	0,04
XS1072516690 - RFIIA PROLOGIS LP 3.00 2026-06-02	EUR			6.530	0,27
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			8.524	0,35
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1.148	0,04		
XS1960685383 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	2.187	0,08	2.203	0,09
FR0013053329 - RFIIA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR			6.921	0,29
FR0013121753 - RFIIA KLEPIERRE 1.88 2026-02-19	EUR			2.899	0,12
DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	2.134	0,08		
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	1.745	0,07	1.758	0,07
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			13.323	0,55
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			11.783	0,49
XS2592659242 - RFIIA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	1.989	0,07	1.977	0,08
XS1843459782 - RFIIA Intl Flav & Frag 1.80 2026-09-25	EUR	12.684	0,48		
DE000A14J9N8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR			9.200	0,38
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			11.651	0,48
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	3.173	0,12		
XS2412267358 - RFIIA ASTM SPA 1.00 2026-11-25	EUR	4.425	0,17		
XS2015240083 - RFIIA SELP FINANCE SAR 1.50 2026-12-20	EUR	12.284	0,46		
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	11.439	0,43		
FR0013030129 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2025-12-21	EUR			4.488	0,19
DE000A3LQ8S2 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	2.974	0,11		
XS1531347661 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	970	0,04		
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR			8.703	0,36
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR			1.802	0,07
FR0013368206 - RFIIA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	6.719	0,25		
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	3.604	0,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		74.914	2,82	100.972	4,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL RENTA FIJA		2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.298.933	86,37	2.092.184	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.566.739	96,45	2.321.127	96,40

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

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de los posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de

los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2025).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 9 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.580.832 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 21 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 2.913.167,64 Euros al final del ejercicio 2025.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2025 (Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. y su sucursal en Alemania.)

En relación con la remuneración del personal, los altos cargos percibieron una remuneración fija total de 1.580.832 euros, con aportaciones al plan de empleo por importe de 123.612 euros. Asimismo, la remuneración pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio ascendió a 139.957 euros, siendo el número de beneficiarios de 9 personas.

Por su parte, el resto de empleados recibió una remuneración fija total de 15.370.181 euros, con aportaciones al plan de empleo por un importe de 425.436 euros. La remuneración pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio fue de 294.339 euros, correspondiente a 233 beneficiarios.

En conjunto, la remuneración fija total de la plantilla ascendió a 16.951.013 euros, mientras que las aportaciones al plan de empleo alcanzaron los 617.136 euros. La remuneración total pagada por incentivos a largo plazo en el ejercicio fue de 434.296 euros, con un total de 242 beneficiarios.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

¿ Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.

¿ La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.

¿ La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.

¿ Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

¿ Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.

¿ Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).

¿ Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales

¿ Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.

¿ Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia, así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

¿ Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado ¿aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte

de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

¿ Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.

¿ Altos directivos.

¿ Personal que ejerza función de control.

¿ Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.

¿ Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

¿ La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

¿ La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros para determinar el variable;

¿ La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);

¿ La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo con la política de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

¿ Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.

¿ Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.

¿ Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (¿cláusulas malus¿), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.

¿ Cláusulas de recuperación del variable abonado (¿cláusulas clawback¿), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el segundo 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 2,45 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.83%. 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 35,864 millones euros, y un tipo de 1,86%.