

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

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: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Privada es un fondo con vocación de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invierte el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos). Se invertirá en condiciones normales entre el 80% y 100% de la exposición total en activos de renta fija privada, aunque por circunstancias del mercado se pueda disminuir la inversión, sin que sea inferior al 50% de la exposición total. No se descarta inversiones minoritarias en emisores públicos. No se invierte en titulizaciones. Las emisiones serán de alta calidad crediticia (rating mínimo A-/A3) y mediana calidad (mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. Si las emisiones no están calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, hasta un 5% de la exposición total podrá invertirse en emisores o emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera oscilará entre 1- 6 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos, como los mercados en los que se negocian las emisiones, serán fundamentalmente países zona euro y minoritariamente otros países OCDE (resto de Europa o EEUU). No se invierte en países emergentes. Las IIC en las que invierte son IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Large Cap Corporate.

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	0,28	0,41	0,69	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	1,96	1,65	3,06

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.003.066,10	1.030.807,17	3.815	3.937	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	121.707,03	117.976,39	225	216	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	16.094.769,75	16.047.626,65	165.804	151.266	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	101.823	112.398	122.710	122.120
CLASE M	EUR	12.690	11.164	15.700	4.385
CLASE CARTERA	EUR	1.803.495	1.872.968	1.809.849	721.513

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	101,5115	99,8224	96,7614	90,4131
CLASE M	EUR	104,2673	102,2045	98,8419	91,9425
CLASE CARTERA	EUR	112,0547	108,8126	104,1157	96,0582

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,48	0,05	0,53	0,95	0,13	1,08	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,08		0,08	0,15		0,15	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	2020
Rentabilidad IIC	1,69	-0,12	0,60	1,43	-0,23	3,16	7,02	-14,99	1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-12-2025	-1,04	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	15-10-2025	0,40	15-01-2025	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	1,57	2,06	2,50	3,42	3,03	4,71	5,90	4,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	3,92	3,92	3,92	3,92	5,46	5,46	5,46	3,53

(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)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,51	1,51	1,51	1,51

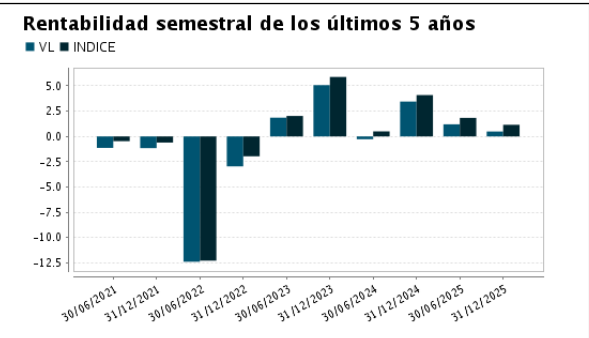
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,02	0,00	0,67	1,46	-0,12	3,40	7,50	-14,61	1,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	08-12-2025	-0,99	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025	0,40	15-01-2025	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,36	1,47	1,92	2,40	3,30	2,94	4,71	5,90	4,73
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	5,43	5,43	5,58	5,15

(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.

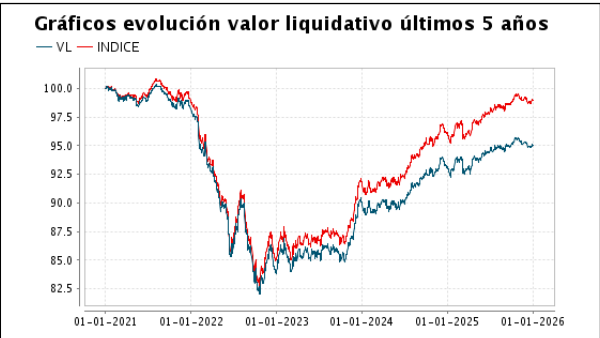
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,06	1,06	1,05	1,06

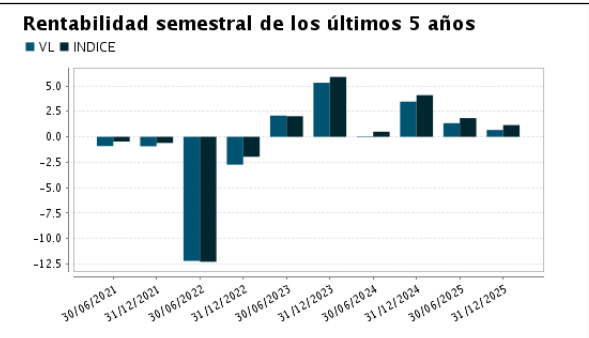
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,98	0,20	0,92	1,75	0,08	4,51	8,39	-13,92	2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-12-2025	-1,04	05-03-2025	-1,31	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,35	15-10-2025	0,41	15-01-2025	1,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	1,57	2,06	2,50	3,42	3,03	4,71	5,90	4,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,00	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice Folleto	2,29	1,50	2,07	2,08	3,23	2,93	4,56	5,81	4,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,82	3,82	3,82	3,82	3,82	5,36	5,60	5,91	5,98

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23	0,26	0,27

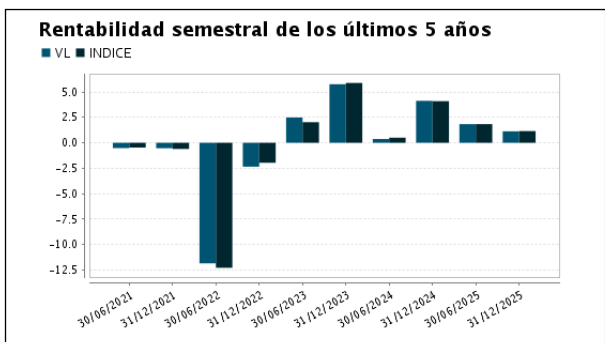
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	1.867.774	97,38	1.851.388	97,72
* Cartera interior	151.477	7,90	149.508	7,89
* Cartera exterior	1.677.402	87,46	1.668.966	88,09
* Intereses de la cartera de inversión	38.895	2,03	32.914	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.777	2,39	38.299	2,02
(+/-) RESTO	4.457	0,23	4.839	0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.918.008	100,00 %	1.894.527	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.894.527	1.996.530	1.996.530	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	-7,04	-6,89	-102,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	1,72	2,79	-37,40
(+) Rendimientos de gestión	1,23	1,87	3,10	-34,05
+ Intereses	1,67	1,64	3,31	1,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,18	-0,27	-346,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,05	-73,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,30	4,31
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,22	0,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	1,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	68,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.918.008	1.894.527	1.918.008	

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

3. Inversiones financieras

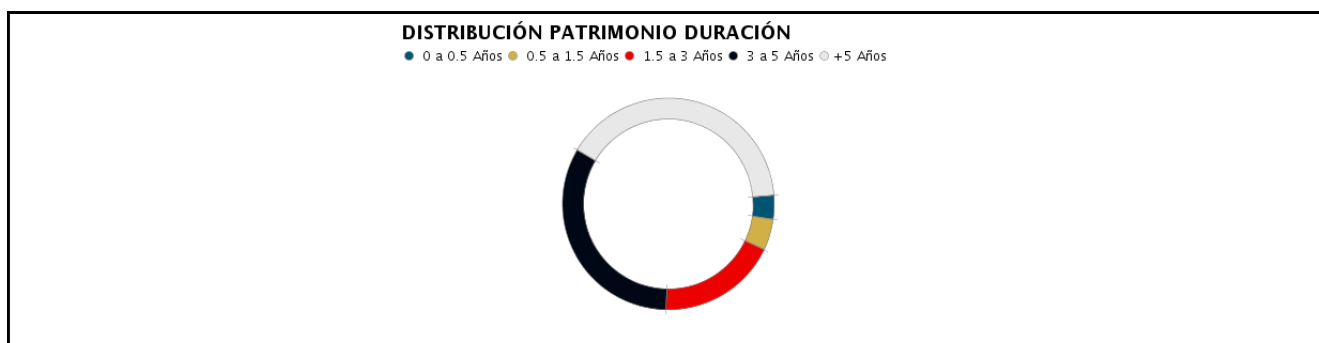
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
TOTAL RENTA FIJA	1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
TOTAL IIC	5.032	0,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.677.379	87,42	1.669.399	88,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.828.855	95,32	1.818.907	96,04

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
MARKIT ITRX EUROPE 12/30 LSA 44 5Y	Emisión de opciones "put"	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Partícipes significativos: 416.787.703,8 - 23,11%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 31 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 80.96 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 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre del año, los diferenciales de crédito han seguido reduciéndose, con el índice ERL0 estrechando 12pb, cerrando el año a niveles de 78pb, con un retorno positivo para el periodo que ha venido sobre todo de este de este movimiento y también del carry. Por otro lado, hemos asistido a tipos de interés más altos, principalmente en los tramos más altos, que ha afectado negativamente el mercado y el fondo en los últimos meses del año. Por el lado del BCE, hemos tenido mantenimiento de los niveles de tipos, con la última bajada del depósito en junio del 2025, hasta del 2% desde el 2.25%, con el banco central, cómodo con el nivel actual de tipos. El mercado de crédito europeo sigue bastante soportado por flujos de entrada muy fuertes a la clase de activos, que ha permitido que un mercado primario también bastante fuerte, que ha sido muy bien absorbido por parte de los inversores. Durante el semestre, el fondo a seguido la tónica del periodo anterior estando muy involucrado en el mercado primario, como fuente primordial de Alpha, con el objetivo de capturar las primas de nueva emisión. El fondo terminó el periodo invertido al 97.4%, con una media de rating de BBB+, con una duración de tipos de 4.51 años y una duración de spread de 4.68 años, muy en línea con su benchmark de referencia. Sectorialmente el fondo baja en términos de aportación a duración en sectores como Autos, Transportation y Seguros, subiendo Servicios Financieros, Telecomunicaciones y Consumer Goods. El sector Financiero (sobre todo bancos) ha sido el que más ha aportado en términos de retorno, seguido de Autos y Utilities, por otro lado, los que menos ha aportado han sido Media, Services y Tecnología debido a su bajo peso. Geográficamente los que más han contribuido han sido, Francia, EE. UU., Holanda y España. En términos de emisores han liderado en Autos, Volkswagen, en bancos Credit Agricole y Unicredit en Real Estate CTP, y en Utilities Enel y EDP. De cara a 2026, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento en 2025, soportados todavía por la fuerte demanda en la clase de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2902578249 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	2.019	0,11	2.024	0,11
XS2909822277 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2035-09-30	EUR			2.463	0,13
XS2618690981 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR			2.089	0,11
XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1.506	0,08	1.495	0,08
XS2743029766 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.50 2030-01-09	EUR	9.169	0,48	9.199	0,49
XS2747766090 - RFIIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	1.222	0,06	1.224	0,06
XS2753310825 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	2.030	0,11	2.023	0,11
XS2894862080 - RFIIJA REPSOL EUROPE FI 3.62 2034-09-05	EUR	1.484	0,08	1.479	0,08
XS3121029436 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.12 2030-07-15	EUR	1.500	0,08		
XS2676814499 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.25 2030-09-06	EUR	1.471	0,08	1.484	0,08
XS3029558676 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 3.38 2030-03-25	EUR	2.014	0,11	1.015	0,05
ES0239140025 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	713	0,04	715	0,04
XS2247549731 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	2.780	0,14	2.801	0,15
XS2661068234 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	2.567	0,13	2.599	0,14
XS2764459363 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	2.901	0,15	2.917	0,15
XS2908735504 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR	15.640	0,82	6.077	0,32
XS3016984372 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.00 2037-03-05	EUR	3.030	0,16	3.007	0,16
XS3168718529 - RFIIJA MERLIN PROPERTIES 3.50 2033-09-04	EUR	2.943	0,15		
XS3188782000 - RFIIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2031-10-06	EUR	2.974	0,16		
ES02136790U3 - RFIIJA BANKINTER SA 3.25 2033-11-03	EUR	2.167	0,11		
XS3103589670 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.38 2035-06-26	EUR	3.238	0,17	3.244	0,17
ES0343307023 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2.642	0,14	2.661	0,14
XS2558966953 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR			2.029	0,11
XS2788614498 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	5.401	0,28	5.427	0,29
XS2835902243 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.62 2030-06-07	EUR	5.142	0,27	5.170	0,27
XS2949317676 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2029-08-28	EUR	2.558	0,13	2.546	0,13
XS3072230744 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.50 2035-05-16	EUR	2.190	0,11	2.197	0,12
XS2979643991 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 3.25 2030-01-22	EUR	1.002	0,05	1.004	0,05
ES0280907058 - RFIIJA UNICAJA BANCO 3.50 2031-06-30	EUR	1.207	0,06	1.203	0,06
XS2406737036 - RFIIJA NATURGY FINANCE 2.37 2171-12-31	EUR	2.383	0,12	2.359	0,12
ES02136790P3 - RFIIJA BANKINTER SA 4.88 2031-09-13	EUR	2.466	0,13	2.489	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2297549391 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR			2.365	0,12
XS2848960683 - RFIIJA EL CORTE INGLES 4.25 2031-06-26	EUR	1.251	0,07	1.243	0,07
XS3171675393 - RFIIJA EDP SERVICIOS FI 3.12 2031-12-03	EUR	2.470	0,13		
XS3182049935 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23	EUR	2.450	0,13		
XS2705604077 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR			10.281	0,54
XS2908178119 - RFIIJA NATURGY FINANCE 3.62 2034-10-02	EUR	986	0,05	990	0,05
XS2751667150 - RFIIJA BANCO SANTANDER 5.00 2034-04-22	EUR	2.092	0,11	2.110	0,11
XS2699159351 - RFIIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	2.104	0,11	2.121	0,11
PTGGDDOM0008 - RFIIJA FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	1.977	0,10	1.989	0,11
XS1725678194 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	4.053	0,21	4.068	0,21
XS2751598322 - RFIIJA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24	EUR	3.177	0,17	3.191	0,17
XS2201946634 - RFIIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR			5.704	0,30
XS2726256113 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.38 2033-11-29	EUR	2.556	0,13	2.578	0,14
XS2889406497 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2036-08-29	EUR	3.097	0,16	3.078	0,16
XS2193658619 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	4.249	0,22	2.352	0,12
XS2800064912 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	3.049	0,16	3.059	0,16
XS2909825379 - RFIIJA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	2.337	0,12	2.343	0,12
ES0213679006 - RFIIJA BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	4.387	0,23	4.422	0,23
XS2347367018 - RFIIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	4.444	0,23	4.457	0,24
XS1767931121 - RFIIJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR			2.854	0,15
XS3073629290 - RFIIJA NATURGY ENERGY G 3.38 2031-05-21	EUR	3.004	0,16	3.011	0,16
XS3176781691 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 3.38 2032-03-10	EUR	1.993	0,10		
XS2679904768 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	1.568	0,08	1.592	0,08
XS3081016654 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.25 2032-05-27	EUR	4.975	0,26	4.997	0,26
ES0468675030 - RFIIJA UNICAJA BANCO 0.25 2029-09-25	EUR			2.750	0,15
XS3090080733 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	4.998	0,26	5.011	0,26
XS3168187576 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.75 2035-08-26	EUR	3.900	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL RENTA FIJA		151.477	7,90	149.508	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		151.477	7,90	149.508	7,87
XS2829203012 - RFIIJA MOLSON COORS BRE 3.80 2032-06-15	EUR	7.102	0,37	7.154	0,38
XS2747596315 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	4.901	0,26	4.922	0,26
FR0014000R98 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR			2.166	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.003	0,63	14.243	0,75
XS3002553298 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 2.88 2030-08-27	EUR	2.493	0,13	2.509	0,13
BE0002682632 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.12 2030-01-28	EUR			1.055	0,06
BE0002939206 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM Q 3.88 2033-05-09	EUR	3.059	0,16	3.070	0,16
IT0005654592 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	2.992	0,16	3.003	0,16
XS3105982675 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	3.007	0,16	3.005	0,16
XS2306601746 - RFIIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	10.406	0,54	8.522	0,45
XS1069439740 - RFIIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR			4.020	0,21
DE000A3LWGF9 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2030-03-27	EUR			3.769	0,20
FR0013484458 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	4.890	0,25	4.846	0,26
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR			2.835	0,15
FR0014001GA9 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.553	0,13	2.526	0,13
FR0014001JT3 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5.563	0,29	5.511	0,29
CH1414003454 - RFIIJA UBS GROUP AG 2.88 2030-02-12	EUR	5.979	0,31	3.993	0,21
CH1414003462 - RFIIJA UBS GROUP AG 3.25 2034-02-12	EUR	2.931	0,15	2.941	0,16
FR001400AOL7 - RFIIJA APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1.252	0,07	1.253	0,07
FR001400DY43 - RFIIJA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1.028	0,05	1.040	0,05
FR001400F1U4 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	1.653	0,09	1.668	0,09
FR001400HO22 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3.084	0,16	3.122	0,16
FR001400J150 - RFIIJA LTE RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	3.003	0,16	3.023	0,16
FR001400KHG0 - RFIIJA ENGIE SA 3.88 2031-01-06	EUR	1.441	0,08	1.453	0,08
FR001400NU45 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	3.863	0,20	3.886	0,21
FR001400PU35 - RFIIJA DANONE SA 3.48 2030-05-03	EUR	5.107	0,27	5.147	0,27
FR001400WLJ1 - RFIIJA BNP PARIBAS HOME 3.58 2031-01-15	EUR	2.024	0,11	2.037	0,11
FR001400ZED2 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.62 2029-03-07	EUR			2.999	0,16
FR0014010BK0 - RFIIJA ESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	2.971	0,15	2.984	0,16
FR0014010M61 - RFIIJA CARREFOUR SA 3.75 2033-05-24	EUR	3.507	0,18	3.449	0,18
XS3015115408 - RFIIJA TOTAL CAPITAL SA 3.16 2033-03-03	EUR	2.169	0,11	2.177	0,11
XS2616008970 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	5.124	0,27	5.168	0,27
XS3016387287 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 3.25 2033-03-10	EUR	6.895	0,36	6.933	0,37
XS2117485677 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	3.775	0,20	3.762	0,20
XS3019321200 - RFIIJA PFIZER NETHERLAN 3.88 2037-05-19	EUR	1.518	0,08	1.541	0,08
XS2019814503 - RFIIJA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	3.858	0,20	3.856	0,20
XS2820460751 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 3.38 2034-05-21	EUR	1.992	0,10	2.018	0,11
XS2724457457 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	3.042	0,16	3.036	0,16
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR			1.995	0,11
XS3027988263 - RFIIJA SSE PLC 3.50 2032-03-18	EUR	2.019	0,11	2.026	0,11
XS2428716000 - RFIIJA DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1.628	0,08	1.634	0,09
XS1629866432 - RFIIJA AT&T INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7.507	0,39	7.684	0,41
DK0030394986 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.88 2029-07-09	EUR	7.193	0,38	5.163	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0030523030 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.62 2030-07-24	EUR	2.030	0,11	2.037	0,11
XS2431318802 - RFIIJA LOGICOR FINANNCIN 1.62 2030-01-17	EUR	2.673	0,14	2.654	0,14
XS2831594697 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	2.062	0,11	2.075	0,11
XS2932080851 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR			2.998	0,16
XS2332186001 - RFIIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR			1.757	0,09
XS2834471463 - RFIIJA AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	2.982	0,16	3.006	0,16
XS2934874566 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	2.949	0,15	2.958	0,16
XS2635622595 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 4.00 2028-06-13	EUR	2.995	0,16	3.024	0,16
XS2337061837 - RFIIJA CCEP FINANCE (IR 1.50 2041-05-06	EUR	3.213	0,17	3.285	0,17
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	2.519	0,13	2.529	0,13
XS2443485565 - RFIIJA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR			983	0,05
XS2845167613 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	1.040	0,05	1.043	0,06
XS2847641961 - RFIIJA PIRELLI AND C. 3.88 2029-07-02	EUR	2.058	0,11	2.264	0,12
XS2948452326 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR			3.004	0,16
XS2948453720 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 3.81 2036-11-27	EUR	2.936	0,15	2.984	0,16
XS2948768556 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	1.973	0,10	1.979	0,10
XS2748847204 - RFIIJA TERNA RETE ELETT 3.50 2031-01-17	EUR	3.043	0,16	3.059	0,16
XS2857319804 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR	2.252	0,12	2.254	0,12
XS2859392248 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1.021	0,05	1.026	0,05
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR			3.013	0,16
XS2561748711 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	1.541	0,08	1.560	0,08
XS2461786829 - RFIIJA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR	3.984	0,21	3.981	0,21
XS2963891028 - RFIIJA ENI SPA 4.50 2079-04-21	EUR	2.542	0,13	2.523	0,13
XS3064418687 - RFIIJA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR			1.500	0,08
BE6364525640 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH I 3.88 2038-05-19	EUR			151	0,01
XS2868171229 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	3.559	0,19	3.569	0,19
XS3069319468 - RFIIJA BARCLAYS PLC 3.54 2031-08-14	EUR	3.024	0,16	3.024	0,16
XS2270142966 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR			729	0,04
XS2770514946 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 3.75 2036-02-28	EUR	2.967	0,15	3.002	0,16
XS2872349613 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 3.38 2033-08-01	EUR	4.939	0,26	4.985	0,26
XS2874154946 - RFIIJA COCA COLA CO THE 3.38 2037-08-15	EUR	971	0,05	981	0,05
XS3075393499 - RFIIJA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	2.001	0,10	2.002	0,11
XS1075995768 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	1.726	0,09	1.743	0,09
XS3076315558 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 4.00 2035-05-23	EUR			1.527	0,08
XS2577384691 - RFIIJA HOLDING D INFRAS 4.25 2030-03-18	EUR	3.128	0,16	3.150	0,17
XS2577396430 - RFIIJA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	5.992	0,31	6.021	0,32
XS3078501338 - RFIIJA SIEMENS FINANCI E 2.62 2029-05-27	EUR			1.504	0,08
XS2278566299 - RFIIJA AUTOSTRADE LIT AL 2.00 2030-01-15	EUR	1.807	0,09	1.826	0,10
XS2180007549 - RFIIJA AT&T INC. 1.60 2028-05-19	EUR	2.765	0,14	2.790	0,15
XS3083189319 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR			2.006	0,11
XS2986331325 - RFIIJA CITIGROUP INC 4.11 2036-04-29	EUR			3.070	0,16
XS2586851300 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1.782	0,09	1.846	0,10
XS2187689380 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-17	EUR	5.439	0,28	5.302	0,28
XS2791972248 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 3.76 2034-03-21	EUR	2.531	0,13	2.551	0,13
XS2696046460 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR			1.039	0,05
XS2597999452 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	2.970	0,15	3.003	0,16
XS2798269069 - RFIIJA TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	2.591	0,14	2.584	0,14
XS2698713695 - RFIIJA FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR			2.755	0,15
XS3098976098 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.13 2036-06-18	EUR			2.800	0,15
XS3099010020 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 2.88 2030-06-18	EUR	3.973	0,21	3.992	0,21
XS3099830419 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.50 2031-06-19	EUR			2.513	0,13
PTCGDDOM0036 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR			1.931	0,10
XS3002420498 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.25 2032-02-28	EUR	4.974	0,26	1.997	0,11
XS3002552993 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 2.38 2028-05-27	EUR	3.978	0,21	3.996	0,21
XS3105178795 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2030-10-02	EUR	2.000	0,10		
IT0005570988 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	3.147	0,16	3.180	0,17
XS3106109849 - RFIIJA TOTAL CAPITAL IN 3.65 2035-07-01	EUR	4.963	0,26		
DE000A30VTT8 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	5.183	0,27	5.220	0,28
DE000A460DW4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2031-02-07	EUR	2.286	0,12		
DE000A460N38 - RFIIJA AMPRION GMBH 4.00 2040-09-30	EUR	1.460	0,08		
DE000C245ZU8 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	1.600	0,08	1.597	0,08
DE000DL19VS4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	4.724	0,25	4.693	0,25
FR0014003SA0 - RFIIJA BANQUE FEDERAT V 0.62 2028-11-03	EUR	5.274	0,27	9.737	0,51
FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4.817	0,25	4.853	0,26
FR001400LCK1 - RFIIJA INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	2.089	0,11	2.105	0,11
FR001400LZ16 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	2.124	0,11	2.149	0,11
FR001400N5B5 - RFIIJA BANQUE STELLANT 3.50 2027-07-19	EUR	3.029	0,16	3.044	0,16
FR001400P728 - RFIIJA APRR SA 3.12 2034-01-06	EUR	5.038	0,26	5.075	0,27
FR001400Y116 - RFIIJA SANOFI SA 2.75 2031-03-11	EUR	1.482	0,08	1.489	0,08
FR001400ZB28 - RFIIJA BANQUE FEDERAT V 3.00 2030-05-07	EUR	4.962	0,26	9.986	0,53
FR0014012BD1 - RFIIJA BPCE SA 3.12 2030-09-05	EUR	4.992	0,26		
FR0014012CP3 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 3.62 2037-09-02	EUR	2.979	0,16		
FR0014012X82 - RFIIJA BPCE SA 3.62 2033-10-01	EUR	1.489	0,08		
FR0014013DU9 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 4.38 2035-10-20	EUR	2.804	0,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014014DW3 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.88 2037-11-24	EUR	1.990	0,10		
XS2815894154 - RFIJA BARCLAYS PLC 4.35 2035-05-08	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS2616652637 - RFIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	2.137	0,11	2.122	0,11
XS3017216097 - RFIJA ITALGAS SPA 3.50 2034-03-06	EUR	1.674	0,09	1.680	0,09
XS2617457127 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 4.62 2031-05-03	EUR	1.995	0,10	1.995	0,11
XS3019219859 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.49 2034-03-10	EUR	4.964	0,26	4.991	0,26
XS2822575648 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	4.085	0,21	4.071	0,21
XS2726335099 - RFIJA ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	6.512	0,34	6.581	0,35
XS2226645278 - RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	624	0,03	2.267	0,12
XS2930571174 - RFIJA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	3.487	0,18	3.503	0,18
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	2.995	0,16	3.042	0,16
XS3032020136 - RFIJA SANTANDER FINANC 3.35 2030-03-25	EUR	5.047	0,26	5.064	0,27
XS2834367646 - RFIJA MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	2.931	0,15	2.953	0,16
XS3036647694 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	3.028	0,16	3.034	0,16
XS3238400165 - RFIJA MAGNUM ICC FINAN 3.25 2031-11-26	EUR	2.475	0,13		
XS3239159034 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.61 2033-12-01	EUR	3.978	0,21		
XS2441552192 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	9.206	0,48	9.236	0,49
XS3244187764 - RFIJA DANSKE BANK A/S 3.38 2033-12-02	EUR	3.752	0,20		
XS2644240975 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	2.341	0,12	2.352	0,12
XS2547609433 - RFIJA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	6.924	0,36	7.036	0,37
XS2648077274 - RFIJA CRH SMW FINANCE 4.25 2035-07-11	EUR	2.566	0,13	2.585	0,14
XS3255333315 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.98 2036-12-18	EUR	1.697	0,09		
XS2757515882 - RFIJA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	7.119	0,37	7.155	0,38
XS2862984601 - RFIJA ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	2.030	0,11	2.047	0,11
XS3064425468 - RFIJA GOOGLE INC 3.38 2037-05-06	EUR	1.452	0,08	1.472	0,08
XS3171593661 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2035-09-02	EUR	1.499	0,08		
XS2577826386 - RFIJA CITIGROUP INC 3.75 2032-05-14	EUR	7.104	0,37	7.172	0,38
XS2779901482 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.12 2032-03-15	EUR	1.543	0,08	1.539	0,08
XS2381272207 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	1.907	0,10	1.866	0,10
XS2891742731 - RFIJA ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	3.549	0,19	3.563	0,19
XS2792184421 - RFIJA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR	2.980	0,16	3.035	0,16
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	3.181	0,17	3.217	0,17
XS2593105476 - RFIJA ASTRAZENECA PLC 3.75 2032-03-03	EUR	3.083	0,16	3.119	0,16
XS293969323 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 3.00 2032-02-10	EUR	4.958	0,26	4.980	0,26
XS3195042224 - RFIJA HEINEKEN NV 3.51 2034-05-03	EUR	3.276	0,17		
XS3102778191 - RFIJA REPSOL EUROPE FI 4.50 2079-06-26	EUR	2.540	0,13	2.534	0,13
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR			3.083	0,16
BE0002987684 - RFIJA KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	3.324	0,17	3.351	0,18
XS2404214020 - RFIJA PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	664	0,03	690	0,04
XS1048428442 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.309	0,22	4.321	0,23
IT0005579997 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.50 2033-07-15	EUR	3.056	0,16	3.071	0,16
XS2607193435 - RFIJA TERNA RETE ELET 3.62 2029-04-21	EUR	1.732	0,09	1.745	0,09
XS3008889092 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.00 2031-02-24	EUR	2.479	0,13	2.483	0,13
DE000A3823R3 - RFIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR			1.525	0,08
DE000A382988 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 3.25 2030-11-15	EUR			3.023	0,16
DE000A3LQ9S2 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR			6.068	0,32
DE000A4EB2X2 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 2.50 2028-09-05	EUR			4.979	0,26
DE000A4EB2Y0 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 3.12 2031-09-05	EUR	3.494	0,18	3.483	0,18
DE000CZ439T8 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR	631	0,03	634	0,03
FR0013264421 - RFIJA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	5.405	0,28	5.404	0,29
FR0013264439 - RFIJA COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	3.613	0,19	3.644	0,19
FR0013330099 - RFIJA INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	3.816	0,20	3.821	0,20
FR0014001I06 - RFIJA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	4.200	0,22	6.758	0,36
FR001400G3A1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	6.156	0,32	8.579	0,45
FR001400IIO6 - RFIJA THALES SA 3.62 2029-06-14	EUR	6.135	0,32	6.207	0,33
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	2.092	0,11	2.120	0,11
FR001400M2F4 - RFIJA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	2.134	0,11	2.136	0,11
FR001400N3I5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.38 2034-01-11	EUR	2.034	0,11	2.041	0,11
FR001400U4M6 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	5.029	0,26	2.218	0,12
XS2821719536 - RFIJA JOHNSON AND JO 3.55 2044-06-01	EUR	1.882	0,10	1.938	0,10
XS222439971 - RFIJA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	5.749	0,30	5.707	0,30
XS2725836410 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 5.38 2028-05-29	EUR	2.144	0,11	2.151	0,11
XS2830446535 - RFIJA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	1.034	0,05	1.038	0,05
XS2931945211 - RFIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	2.505	0,13	2.505	0,13
XS2433139966 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1.910	0,10	1.855	0,10
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	1.011	0,05	1.024	0,05
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR			7.797	0,41
XS2342732562 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2049-12-28	EUR	9.011	0,47	8.908	0,47
XS2242931603 - RFIJA ENI SPA 3.38 2049-10-13	EUR	2.965	0,15	2.924	0,15
XS2346207892 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	4.422	0,23	2.599	0,14
XS2746662936 - RFIJA T-MOBILE US INC 3.70 2032-05-08	EUR	3.058	0,16	3.068	0,16
BE6349118800 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	1.994	0,10	2.005	0,11
XS2049582625 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	10.147	0,53	10.199	0,54
XS2250008245 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	6.551	0,34	6.494	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1550988643 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2.062	0,11	2.080	0,11
XS2051670300 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.75 2029-03-12	EUR	2.833	0,15	2.822	0,15
XS2755535577 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR			3.112	0,16
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	5.114	0,27	8.285	0,44
XS2756298639 - RFIIA NATIONAL BANK GR 4.50 2029-01-29	EUR	2.070	0,11	4.164	0,22
XS3060780973 - RFIIA HEINEKEN NV 3.28 2032-10-29	EUR	1.990	0,10	2.000	0,11
XS2862984510 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.50 2031-07-22	EUR	3.065	0,16	3.075	0,16
XS2464405229 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR			2.987	0,16
XS3065239702 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2033-05-06	EUR	2.436	0,13	2.466	0,13
XS2769892600 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 3.62 2044-02-22	EUR	1.872	0,10	1.910	0,10
XS2373642102 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	3.015	0,16	2.991	0,16
XS2775056067 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.88 2028-03-01	EUR	1.225	0,06	1.232	0,07
XS3075490188 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.25 2031-05-20	EUR	2.506	0,13	2.511	0,13
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	3.067	0,16	3.086	0,16
XS2982332319 - RFIIA BMW INTERNATIONA 3.50 2033-01-22	EUR	3.509	0,18	3.510	0,19
XS2986317506 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.59 2036-01-23	EUR	1.975	0,10	1.990	0,11
XS2590758665 - RFIIA AT&T INC. 3.95 2031-04-30	EUR	5.174	0,27	1.247	0,07
XS3094762989 - RFIIA RWE AG 4.12 2055-06-18	EUR	504	0,03	506	0,03
XS2597114284 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.79 2032-03-10	EUR			2.149	0,11
XS2598746373 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15	EUR	1.389	0,07	1.397	0,07
XS3099828355 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR			1.800	0,10
XS3201899856 - RFIIA EUROGRID GMBH 2.89 2029-10-16	EUR	1.794	0,09		
XS3201918318 - RFIIA INFRASTRUTTURA W 3.62 2032-10-13	EUR	1.978	0,10		
XS3102229922 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 3.88 2034-07-15	EUR	3.434	0,18	3.465	0,18
XS2905583014 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	2.000	0,10	2.011	0,11
XS260970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1.087	0,06	1.101	0,06
DE000A3823H4 - RFIIA ALLIANZ SE 4.85 2054-07-26	EUR	2.115	0,11	2.129	0,11
FR0014000XY6 - RFIIA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3.787	0,20	3.787	0,20
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	13.318	0,69	13.208	0,70
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	2.076	0,11	2.098	0,11
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	3.202	0,17	3.243	0,17
FR001400K5Z7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 5.88 2033-10-25	EUR	3.499	0,18	3.491	0,18
FR001400N6I8 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.75 2034-02-03	EUR	1.806	0,09	1.831	0,10
FR001400OJO2 - RFIIA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	1.537	0,08	1.539	0,08
FR001400SCZ4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.38 2036-09-03	EUR	2.740	0,14	2.771	0,15
FR001400SWX7 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	3.014	0,16	3.019	0,16
FR001400U1B5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	3.009	0,16	3.027	0,16
FR001400WK95 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.50 2028-01-17	EUR	9.110	0,47	6.098	0,32
FR001400XZV4 - RFIIA AEROPORTS DE PAR 3.75 2036-03-20	EUR	2.990	0,16	3.014	0,16
FR001400ZBI7 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.31 2032-05-06	EUR	3.681	0,19	3.703	0,20
FR0014010IP4 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 3.32 2032-06-17	EUR	2.981	0,16	2.993	0,16
FR0014011DH0 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.64 2035-07-17	EUR	2.967	0,15		
FR00140144C3 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2034-11-13	EUR	4.442	0,23		
XS2816031160 - RFIIA GENERAL MOTORS F 4.00 2030-07-10	EUR	3.093	0,16	3.080	0,16
XS3017990048 - RFIIA CTP BV 3.62 2031-03-10	EUR	1.995	0,10	1.985	0,10
XS2918558144 - RFIIA TESCO CORPORATE 3.38 2032-05-06	EUR	5.481	0,29	1.198	0,06
XS3218684101 - RFIIA STEDIN HOLDING N 3.00 2032-11-03	EUR	1.960	0,10		
XS3019321549 - RFIIA PFIZER NETHERLAN 4.25 2045-05-19	EUR	2.986	0,16	3.087	0,16
XS3219374975 - RFIIA ALPHA BANK SOCIE 3.12 2031-10-30	EUR	1.385	0,07		
XS2334852253 - RFIIA ENI SPA 2.00 2049-05-11	EUR	2.957	0,15	2.946	0,16
XS3238204062 - RFIIA A2A SPA 3.25 2032-05-24	EUR	5.941	0,31		
XS3140075816 - RFIIA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	1.002	0,05		
XS2754488851 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.12 2035-05-01	EUR	1.053	0,05	1.056	0,06
XS3057365549 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.52 2031-05-22	EUR	2.021	0,11	2.032	0,11
XS3168266958 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2031-03-10	EUR	1.787	0,09		
XS3072348405 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	3.020	0,16	3.029	0,16
XS2673808726 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.12 2031-08-29	EUR	1.423	0,07	1.436	0,08
XS3181537286 - RFIIA VODAFONE GROUP 4.12 2055-09-12	EUR	1.893	0,10		
BE0390187533 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.12 2031-01-30	EUR	1.493	0,08	1.505	0,08
XS2194283839 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	4.286	0,22	4.278	0,23
XS2596537972 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	4.057	0,21	4.087	0,22
PTEDP50M0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2055-05-27	EUR	2.538	0,13	2.509	0,13
IT0005598971 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR			6.860	0,36
XS2605914105 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	2.061	0,11	2.075	0,11
XS2607040958 - RFIIA NATIONAL GRID GA 4.25 2030-04-05	EUR	1.045	0,05	1.048	0,06
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	2.174	0,11	2.193	0,12
XS2809270072 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.65 2030-10-23	EUR	1.534	0,08	1.537	0,08
DE000A4DFH60 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	4.997	0,26	2.001	0,11
FR0011022474 - RFIIA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	320	0,02	313	0,02
XS2312722916 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR			1.808	0,10
XS2913310095 - RFIIA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR			2.191	0,12
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	3.682	0,19	3.693	0,19
FR0014000OZ2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR			4.962	0,26
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1.977	0,10	1.950	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OZH2 - RFIIA CREDIT MUTUEL [3.00 2030-11-28	EUR			4.057	0,21
FR001400SG71 - RFIIA VEOLIA ENVIROHNE[3.57 2034-09-09	EUR	1.988	0,10	2.010	0,11
FR001400SVD1 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.12 2029-01-26	EUR	1.812	0,09	1.820	0,10
FR001400XR97 - RFIIA ACCOR SA[3.50 2033-03-04	EUR	1.468	0,08	2.940	0,16
FR001400ZY96 - RFIIA APRR SA[2.88 2031-01-14	EUR	1.975	0,10	1.984	0,10
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S[5.00 2028-10-26	EUR	8.404	0,44	8.503	0,45
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMISII[4.18 2033-11-21	EUR	2.463	0,13	2.464	0,13
XS2830466137 - RFIIA AMERICAN TOWER C[3.90 2030-05-16	EUR			4.142	0,22
XS2931916972 - RFIIA NATWEST GROUP PL[2.75 2027-11-04	EUR	4.308	0,22	4.319	0,23
XS2833390920 - RFIIA DIAGEO FINANCE P[3.12 2031-02-28	EUR	2.005	0,10	2.016	0,11
XS3037678862 - RFIIA AT&T INC.[4.05 2037-06-01	EUR	2.711	0,14	2.736	0,14
XS2841150316 - RFIIA STEDIN HOLDING N[3.62 2031-06-20	EUR	1.026	0,05	1.032	0,05
XS2644414125 - RFIIA A1 TOWERS HOLDIN[5.25 2028-07-13	EUR	5.300	0,28	5.327	0,28
XS2550909415 - RFIIA ESB FINANCE LTD[4.00 2032-05-03	EUR	4.153	0,22	4.179	0,22
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV[1.88 2029-09-21	EUR	6.502	0,34	6.527	0,34
XS2967738597 - RFIIA HERA SPA[3.25 2031-07-15	EUR	2.397	0,12	2.404	0,13
XS3070032878 - RFIIA BOOKING HOLDINGS[4.12 2038-05-09	EUR	2.297	0,12	2.312	0,12
XS3074495790 - RFIIA BANK OF IRELAND [3.62 2032-05-19	EUR			1.411	0,07
XS2078735433 - RFIIA SHELL INTERNATIO[0.88 2039-11-08	EUR	2.204	0,11	2.250	0,12
XS2780025511 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL[3.88 2036-03-11	EUR	1.011	0,05	1.019	0,05
XS3082807135 - RFIIA AMERICAN TOWER C[3.62 2032-05-30	EUR			2.016	0,11
XS2583742668 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ[4.00 2043-02-06	EUR	2.876	0,15	2.954	0,16
XS2986730617 - RFIIA NATIONWIDE BUILD[3.77 2036-01-27	EUR	2.004	0,10	2.022	0,11
XS3087812833 - RFIIA PHILIP MORRIS IN[3.25 2032-06-06	EUR	3.455	0,18	3.446	0,18
XS2791960664 - RFIIA E ON SE[4.12 2044-03-25	EUR	1.472	0,08	1.497	0,08
XS2894910665 - RFIIA NATIONAL GRID NO[3.63 2031-09-03	EUR	3.249	0,17	3.259	0,17
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST [3.62 2034-04-08	EUR	2.002	0,10	2.022	0,11
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL[4.75 2028-03-10	EUR			9.334	0,49
XS2398710546 - RFIIA VESTEDA FINANCE [0.75 2031-10-18	EUR	4.809	0,25	4.836	0,26
PTBSLSLOM0002 - RFIIA BRISA CONCESSAO [2.38 2027-05-10	EUR			3.655	0,19
XS2606261597 - RFIIA FORTUM OYJ[4.50 2033-05-26	EUR	2.115	0,11	2.132	0,11
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FUJ[3.70 2034-10-07	EUR	4.643	0,24	4.640	0,24
XS3109654726 - RFIIA VODAFONE INTERNA[2.75 2029-07-03	EUR	2.493	0,13		
XS3109655020 - RFIIA VODAFONE INTERNA[3.38 2033-07-03	EUR	3.948	0,21		
DE000A2DAHN6 - RFIIA ALLIANZ SE[3.10 2047-07-06	EUR	5.832	0,30	5.835	0,31
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKINN HF[3.75 2029-10-08	EUR	4.048	0,21	4.057	0,21
FR001400I3C5 - RFIIA DANONE SA[3.47 2031-05-22	EUR	3.024	0,16	3.053	0,16
FR001400N2M9 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.75 2034-01-22	EUR	1.318	0,07	1.340	0,07
FR001400NC70 - RFIIA AYVENS SA[3.88 2028-01-24	EUR	9.547	0,50	9.590	0,51
FR0014012B88 - RFIIA ACCOR SA[3.62 2032-09-03	EUR	2.591	0,14		
FR0014012L86 - RFIIA ENGIE SA[3.88 2037-09-11	EUR	1.974	0,10		
FR0014013JH3 - RFIIA BPCE ASSURANCES [4.12 2035-10-22	EUR	300	0,02		
FR0014014TL2 - RFIIA BANQUE FEDERATIV[3.12 2031-03-11	EUR	2.670	0,14		
XS3214409750 - RFIIA CITIGROUP INC[2.93 2030-10-22	EUR	1.489	0,08		
XS3215634810 - RFIIA MORGAN STANLEY[3.15 2031-11-07	EUR	4.955	0,26		
XS2815948695 - RFIIA COCA COLA CO/THE[3.50 2044-05-14	EUR	2.291	0,12	2.352	0,12
XS2919892179 - RFIIA CTP BV[3.88 2032-11-21	EUR	4.049	0,21	3.944	0,21
XS3222736574 - RFIIA UNILEVER CAPITAL[2.88 2032-10-31	EUR	2.943	0,15		
XS3224606197 - RFIIA AXA LOGISTICS EU[3.38 2031-05-13	EUR	498	0,03		
XS3224609530 - RFIIA GOOGLE INC[4.00 2044-11-06	EUR	1.946	0,10		
XS2726263325 - RFIIA MCDONALD'S CORP[3.88 2031-02-20	EUR	5.195	0,27	5.212	0,28
XS3032018239 - RFIIA AMERICAN HONDA F[3.30 2029-03-21	EUR	2.020	0,11	2.018	0,11
XS2333391485 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G[0.75 2033-04-22	EUR	3.947	0,21	3.992	0,21
XS3040382098 - RFIIA CEZ AS[4.12 2033-04-30	EUR	2.015	0,11	2.024	0,11
XS3244707272 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM[2.62 2029-12-04	EUR	3.972	0,21		
BE6350704175 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I[3.95 2044-03-22	EUR	4.283	0,22	4.415	0,23
XS2753547673 - RFIIA LOGICOR FINANCI[4.62 2028-07-25	EUR	2.082	0,11	2.082	0,11
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC[4.50 2030-07-27	EUR	3.157	0,16	5.291	0,28
XS2764264607 - RFIIA JING GROEP NV[3.88 2029-08-12	EUR	3.073	0,16	3.093	0,16
XS3067397789 - RFIIA AEROPORTI DI ROM[3.62 2032-06-15	EUR	1.604	0,08	1.602	0,08
XS2874157295 - RFIIA COCA COLA CO/THE[3.75 2053-08-15	EUR	1.356	0,07	1.413	0,07
XS3074499511 - RFIIA HEIDELBERG MATER[3.00 2030-07-10	EUR	4.990	0,26	4.989	0,26
XS2775027472 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL[4.62 2036-02-28	EUR	1.241	0,06	1.231	0,06
XS2975081485 - RFIIA DANSKE BANK A/S[3.25 2033-01-14	EUR	4.987	0,26	5.012	0,26
XS2978482169 - RFIIA E ON SE[4.00 2040-01-16	EUR	2.483	0,13	2.500	0,13
XS3178858497 - RFIIA FRESENIUS[2.75 2029-09-15	EUR	1.190	0,06		
XS3181972962 - RFIIA FORD MOTOR CREDI[4.45 2032-09-16	EUR	2.031	0,11		
XS3185662676 - RFIIA ABN AMRO GROUP N[3.00 2032-09-22	EUR	4.711	0,25		
XS2788600869 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM[3.25 2036-03-20	EUR	2.674	0,14	2.690	0,14
XS2489138789 - RFIIA URENCO FINANCE N[3.25 2032-06-13	EUR	2.909	0,15	2.951	0,16
XS3192966383 - RFIIA SKANDINAVISKA EN[3.20 2033-09-30	EUR	2.969	0,15		
XS2595417945 - RFIIA MCDONALD'S CORP[4.25 2035-03-07	EUR	2.079	0,11	2.096	0,11
XS1799611642 - RFIIA AXA SA[3.25 2049-05-28	EUR	7.719	0,40	7.740	0,41
XS3002547134 - RFIIA LEASYS ITALIA SP[2.88 2027-08-17	EUR	1.212	0,06	1.206	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2904540775 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.45 2030-09-25	EUR	3.030	0,16	3.038	0,16
XS1907122656 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR			2.023	0,11
DE000A4DFLN3 - RFIIA ALLIANZ SE 4.43 2055-07-25	EUR			2.577	0,14
DE000A4EBMB3 - RFIIA ROBERT BOSCH FIN 3.25 2031-05-28	EUR	2.492	0,13	2.498	0,13
FR0014007Q96 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	6.866	0,36	6.945	0,37
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR			5.040	0,27
FR001400F1M1 - RFIIA ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	872	0,05	891	0,05
FR001400HCR4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	8.272	0,43	8.365	0,44
FR001400M2G2 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.75 2031-11-22	EUR	2.178	0,11	2.162	0,11
XS3015113882 - RFIIA TOTAL CAPITAL SA 3.85 2045-03-03	EUR	2.289	0,12	2.367	0,12
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR			1.581	0,08
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	2.409	0,13	2.431	0,13
XS2717310945 - RFIIA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	2.276	0,12	2.301	0,12
XS2620585906 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.32 2035-05-12	EUR	5.967	0,31	5.979	0,32
XS2227906208 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.00 2032-01-15	EUR			2.554	0,13
XS2834367992 - RFIIA MEDTRONIC INC 4.15 2043-10-15	EUR	1.967	0,10	2.020	0,11
XS3035229999 - RFIIA TELENOR ASA 3.38 2032-04-01	EUR	2.211	0,12	2.229	0,12
XS2535308634 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	1.966	0,10	1.983	0,10
XS2743711298 - RFIIA RWE AG 3.62 2032-01-10	EUR	7.134	0,37	7.175	0,38
XS2346206902 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			1.336	0,07
XS2947149444 - RFIIA NATIONAL GRID NO 3.72 2034-11-25	EUR	2.985	0,16	2.989	0,16
BEG350702153 - RFIIA ANHEUSER BUSH I 3.45 2031-09-22	EUR	1.019	0,05	1.025	0,05
XS1955024986 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.25 2031-03-08	EUR	1.903	0,10	1.914	0,10
XS2555220941 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	3.194	0,17	3.225	0,17
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1.386	0,07	1.380	0,07
XS2755487076 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	2.541	0,13	2.574	0,14
XS2655865546 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	3.246	0,17	3.271	0,17
XS2357951164 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	2.591	0,14	2.770	0,15
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	7.259	0,38	7.229	0,38
XS3074473474 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2031-05-20	EUR	5.001	0,26	5.003	0,26
XS3085615428 - RFIIA COCA COLA EUROPA 3.12 2031-06-03	EUR	1.995	0,10	2.002	0,11
XS2588885025 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	9.515	0,50	2.611	0,14
XS3089767183 - RFIIA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	2.493	0,13	2.487	0,13
BE0390167337 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	3.991	0,21	4.006	0,21
XS2591848275 - RFIIA UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR			1.017	0,05
XS2996771767 - RFIIA INFINEON TECHNOL 2.88 2030-02-13	EUR	2.975	0,16	2.990	0,16
XS1204154410 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	4.993	0,26	5.044	0,27
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR			5.456	0,29
XS3002547563 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	2.971	0,15	4.945	0,26
XS3106098463 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR	2.017	0,11	2.004	0,11
DE000A383QR0 - RFIIA AMPRION GMBH 3.85 2039-08-27	EUR	1.928	0,10	1.956	0,10
DE000C2457N3 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.12 2030-11-26	EUR	1.294	0,07		
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	8.433	0,44	8.520	0,45
FR0013523602 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	5.023	0,26	5.044	0,27
FR001400WP90 - RFIIA BPCE SA 4.00 2034-01-20	EUR	1.113	0,06	1.120	0,06
FR001400ZE74 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	5.778	0,30	5.009	0,26
FR001400ZGD7 - RFIIA EDF 4.62 2045-05-07	EUR	1.938	0,10	1.962	0,10
FR0014010IN9 - RFIIA COVIVO 3.62 2034-06-17	EUR	1.463	0,08	1.476	0,08
FR0014012CM0 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 2.62 2029-09-02	EUR	3.486	0,18		
FR0014014O65 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2032-12-02	EUR	2.975	0,16		
FR0014014P49 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.12 2031-07-03	EUR	4.963	0,26		
XS3215616163 - RFIIA HENNES AND MAU 3.40 2033-10-31	EUR	1.461	0,08		
XS1619568303 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.50 2029-05-29	EUR	1.879	0,10	1.886	0,10
XS3225966699 - RFIIA OMV AG 3.12 2033-11-10	EUR	4.872	0,25		
XS3226565219 - RFIIA HEINEKEN NV 2.99 2031-07-14	EUR	3.267	0,17		
XS2827696035 - RFIIA SWISSCOM FINANCE 3.50 2031-11-29	EUR	5.083	0,27	5.112	0,27
XS3031485827 - RFIIA SWEDBANK AB 3.25 2029-09-24	EUR	2.521	0,13	2.528	0,13
XS2233155261 - RFIIA COCA COLA CO THE 0.38 2033-03-15	EUR	4.069	0,21		
XS2643234011 - RFIIA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	1.073	0,06	1.081	0,06
XS3244184159 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 3.38 2031-12-02	EUR	2.486	0,13		
XS2550881143 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	5.268	0,27	5.307	0,28
XS2560495116 - RFIIA VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	2.003	0,10	3.035	0,16
XS3067990450 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2030-02-08	EUR	2.498	0,13	2.509	0,13
XS2971648725 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.08 2035-07-16	EUR	1.989	0,10	2.013	0,11
XS2874384279 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.25 2029-08-09	EUR	2.528	0,13	2.538	0,13
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	2.907	0,15	2.948	0,16
XS2579482006 - RFIIA ESB FINANCE LTD 3.75 2043-01-25	EUR	2.883	0,15	2.962	0,16
XS3185369371 - RFIIA MEDTRONIC INC 2.95 2030-10-15	EUR	1.497	0,08		
XS3085616079 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	900	0,05	900	0,05
XS2585932275 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	3.050	0,16	3.079	0,16
XS2388557998 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	532	0,03	539	0,03
XS2589792220 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	4.957	0,26	5.032	0,27
XS2697983869 - RFIIA ESB FINANCE LTD 4.00 2028-10-03	EUR	2.988	0,16	3.001	0,16
AT0000A3HGDO - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2033-01-14	EUR	4.973	0,26	5.011	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A3KDR1 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.25 2031-06-26	EUR			5.041	0,27
XS2801975991 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 4.12 2032-04-12	EUR	3.075	0,16	3.079	0,16
XS2902720171 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.36 2031-09-12	EUR	3.927	0,20	3.933	0,21
DK0009526998 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR			4.576	0,24
DE000A383QQ2 - RFIIA AMPRION GMBH 3.12 2030-08-27	EUR			5.004	0,26
DE000CZ45Y30 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.88 2035-10-15	EUR	1.506	0,08	1.502	0,08
XS1111559925 - RFIIA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4.806	0,25	4.861	0,26
FR001400GI73 - RFIIA CIE FINANCEMENT 3.38 2031-09-16	EUR	3.059	0,16	3.092	0,16
FR001400KH16 - RFIIA ENGIE SA 4.50 2042-09-06	EUR			1.028	0,05
FR001400NIS7 - RFIIA CREDIT MUTUEL 3.00 2031-02-03	EUR			3.035	0,16
FR001400OM36 - RFIIA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	2.044	0,11	2.054	0,11
FR001400ZK06 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	6.535	0,34	6.544	0,35
FR001400ZRC6 - RFIIA ICADE 4.38 2035-05-22	EUR	1.183	0,06	1.206	0,06
XS3014215324 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 3.00 2030-03-03	EUR	2.999	0,16	3.014	0,16
XS2317288301 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR			1.716	0,09
XS2618906585 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR			2.093	0,11
XS2320759538 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	3.369	0,18	3.368	0,18
XS2722717555 - RFIIA ENBW INTERNATION 4.30 2034-05-23	EUR	1.051	0,05	1.055	0,06
XS2623956773 - RFIIA ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1.979	0,10	1.983	0,10
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.695	0,09	1.691	0,09
XS3025943419 - RFIIA MONDI FINANCE PL 3.75 2033-05-18	EUR	2.482	0,13	2.513	0,13
XS2629470761 - RFIIA ROBERT BOSCH GMB 4.38 2043-06-02	EUR			1.007	0,05
XS1729882024 - RFIIA ITALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1.975	0,10	1.955	0,10
XS2837886287 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.88 2030-09-10	EUR	1.534	0,08	1.534	0,08
XS2342227837 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1.819	0,09	1.812	0,10
XS2745725155 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 3.88 2028-10-11	EUR	5.648	0,29	5.661	0,30
XS2347663507 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR			5.277	0,28
XS2956845262 - RFIIA EUROBANK ERGASIA 3.25 2030-03-12	EUR	1.507	0,08	1.498	0,08
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			6.573	0,35
XS3069291782 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.91 2034-05-13	EUR			3.046	0,16
XS1771723167 - RFIIA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR			4.797	0,25
XS3075491152 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR			3.005	0,16
XS2676863355 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	4.215	0,22	4.233	0,22
XS2777442281 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2044-03-01	EUR	927	0,05	958	0,05
XS3081333547 - RFIIA UNILEVER CAPITAL 2.75 2030-05-22	EUR			2.989	0,16
XS2983840518 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.50 2033-01-23	EUR	1.502	0,08	1.513	0,08
XS2887184401 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.12 2029-08-26	EUR	907	0,05	911	0,05
XS2390506546 - RFIIA IING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3.654	0,19	3.619	0,19
XS2197076651 - RFIIA HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	4.723	0,25	4.669	0,25
XS2996585655 - RFIIA INTERNATIONAL BU 3.15 2033-02-10	EUR	2.954	0,15	2.956	0,16
PTNOBNO0009 - RFIIA NOVO BANCO SA 3.38 2031-01-22	EUR			5.068	0,27
PTEDPZ0M0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	2.072	0,11	2.054	0,11
XS3203027654 - RFIIA ASTM SPA 3.38 2032-02-16	EUR	4.896	0,26		
IT0005678955 - RFIIA BANCA MONTE DEI 3.25 2032-02-20	EUR	1.496	0,08		
DE000A3L69X8 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	1.513	0,08	1.519	0,08
DE000A4DFS4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	1.997	0,10		
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2049-06-23	EUR	3.400	0,18	3.369	0,18
FR001400MIG4 - RFIIA RT RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2.034	0,11	2.051	0,11
FR0014010MQ4 - RFIIA SANOFI SA 2.62 2029-06-23	EUR	2.490	0,13	2.499	0,13
FR0014012FB6 - RFIIA ORANGE SA 3.75 2037-09-04	EUR	2.945	0,15		
XS3214409834 - RFIIA CITIGROUP INC 3.49 2034-10-22	EUR	2.453	0,13		
XS1115498260 - RFIIA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	143	0,01	145	0,01
XS3217583049 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.98 2031-10-30	EUR	4.934	0,26		
XS3019313363 - RFIIA PFIZER NETHERLAN 2.88 2029-05-19	EUR	1.004	0,05	1.008	0,05
XS3019320657 - RFIIA PFIZER NETHERLAN 3.25 2032-05-19	EUR	5.004	0,26	1.516	0,08
XS2625194811 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	2.126	0,11	2.150	0,11
XS3227880021 - RFIIA BT FINANCE PLC 3.38 2032-11-17	EUR	1.487	0,08		
XS2431029441 - RFIIA AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	3.587	0,19	3.560	0,19
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	2.058	0,11	2.078	0,11
XS2035474126 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1.208	0,06		
XS3238244282 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.38 2032-11-27	EUR	4.976	0,26		
XS3241220873 - RFIIA IING BANK NV 2.62 2028-12-01	EUR	2.493	0,13		
XS3144675231 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.25 2032-10-29	EUR	3.454	0,18		
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	2.524	0,13	2.536	0,13
XS2852894679 - RFIIA HEINEKEN NV 3.81 2036-07-04	EUR	1.997	0,10	3.539	0,19
XS2056490423 - RFIIA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	996	0,05	986	0,05
XS3168817263 - RFIIA ARION BANKI HF 3.50 2031-09-02	EUR	1.975	0,10		
XS3069320474 - RFIIA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	3.320	0,17	3.327	0,18
XS3170346368 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.50 2035-09-17	EUR	1.977	0,10		
XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	2.317	0,12	2.272	0,12
XS2176569312 - RFIIA TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1.393	0,07	1.452	0,08
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SE 2.12 2049-01-25	EUR	1.600	0,08	1.564	0,08
XS1991265395 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	3.798	0,20	3.788	0,20
XS3094765735 - RFIIA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	506	0,03	505	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3195126084 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [3.12 2029-10-02	EUR	498	0,03		
XS2998667187 - RFIIA IMPERIAL BRANDS [3.88 2034-02-12	EUR	982	0,05	983	0,05
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK[4.00 2031-01-16	EUR	3.108	0,16	3.129	0,17
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK ERGASIA[4.00 2030-09-24	EUR	1.542	0,08	1.538	0,08
IT0005631921 - RFIIA UNICREDIT SPA[3.80 2033-01-16	EUR	4.046	0,21	4.037	0,21
DE000CZ45Y63 - RFIIA COMMERZBANK AG[2.62 2028-12-08	EUR			1.001	0,05
XS2813211617 - RFIIA ROCHE FINANCE EU[3.56 2044-05-03	EUR	1.883	0,10	1.934	0,10
FR0013521630 - RFIIA CNP ASSURANCES[2.50 2051-06-30	EUR	7.852	0,41	7.790	0,41
FR0013521960 - RFIIA EIFFAGE SA[1.62 2027-01-14	EUR	7.852	0,41	7.917	0,42
FR0014001M0 - RFIIA ICADE[0.62 2031-01-18	EUR	1.585	0,08	1.601	0,08
FR001400DTA3 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI[3.50 2032-11-09	EUR	4.083	0,21	4.123	0,22
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO [4.12 2030-12-11	EUR			2.081	0,11
XS2721465271 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT[4.88 2033-11-21	EUR	6.485	0,34	6.469	0,34
XS3022397460 - RFIIA STANDARD CHARTER[3.86 2033-03-17	EUR	2.836	0,15	2.839	0,15
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC[4.62 2035-05-20	EUR	3.126	0,16	3.112	0,16
XS2228373671 - RFIIA ENEL SPA[2.25 2049-03-10	EUR	7.583	0,40	7.535	0,40
XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON[4.03 2036-06-07	EUR			2.541	0,13
XS2939329996 - RFIIA INTESA SANPAOLO [4.27 2036-11-14	EUR			3.041	0,16
XS2940309649 - RFIIA NATIONAL BANK GR[3.50 2030-11-19	EUR	1.520	0,08	1.512	0,08
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [2.50 2026-07-31	EUR			3.577	0,19
XS2244941147 - RFIIA IBERDROLA INTERN[2.25 2049-04-28	EUR	7.598	0,40	7.519	0,40
XS2747600018 - RFIIA E ON SE[3.38 2031-01-15	EUR			4.091	0,22
XS2948048462 - RFIIA DE VOLKSBANK NV[4.12 2035-11-27	EUR			2.525	0,13
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC[0.88 2026-09-12	EUR			8.962	0,47
XS2156787173 - RFIIA SSE PLC[1.75 2030-04-16	EUR	6.405	0,33	6.430	0,34
XS2466368938 - RFIIA DIAGEO CAP[1.50 2029-06-08	EUR	956	0,05	957	0,05
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV[3.50 2032-02-27	EUR	3.443	0,18	2.218	0,12
XS2975137618 - RFIIA ENEL FINANCE INT[4.25 2079-04-14	EUR	2.029	0,11	2.022	0,11
XS2976332283 - RFIIA NESTLE FINANCE IJ[3.50 2045-01-14	EUR	938	0,05	959	0,05
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV[2.12 2031-05-26	EUR			9.939	0,52
XS2178833690 - RFIIA EQUINOR ASA[1.38 2032-05-22	EUR	5.030	0,26	5.104	0,27
XS2583742239 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ[3.62 2031-02-06	EUR	1.950	0,10	1.963	0,10
XS2589260723 - RFIIA ENEL FINANCE INT[4.00 2031-02-20	EUR			3.119	0,16
XS1789759195 - RFIIA RICHEMONT INTERN[2.00 2038-03-26	EUR	2.411	0,13	2.453	0,13
BE0390179456 - RFIIA KBC GROEP NV[3.50 2032-01-21	EUR	2.017	0,11	2.028	0,11
XS2791994309 - RFIIA DE VOLKSBANK NV[3.00 2031-03-26	EUR			4.051	0,21
XS2895631567 - RFIIA E ON SE[3.12 2030-03-05	EUR	2.217	0,12	2.236	0,12
XS3202199066 - RFIIA CTP BV[3.62 2032-04-13	EUR	2.474	0,13		
IT0005675126 - RFIIA BANCO BPM SPA[3.12 2031-10-23	EUR	1.483	0,08		
XS3105983053 - RFIIA AMERICAN HONDA F[3.50 2031-06-27	EUR	1.999	0,10	3.501	0,18
DE000A383KA9 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[4.50 2035-07-12	EUR	5.223	0,27	5.226	0,28
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG[5.25 2029-03-25	EUR	6.415	0,33	6.502	0,34
FR001400ZGF2 - RFIIA EDF[3.25 2032-05-07	EUR	2.975	0,16	2.970	0,16
FR001400ZOS9 - RFIIA ORANGE SA[2.75 2029-05-19	EUR	1.998	0,10	2.003	0,11
FR0014010DR1 - RFIIA RENAULT SA[3.88 2030-09-30	EUR	1.511	0,08		
FR0014012AJ0 - RFIIA CREDIT FISHER SC[3.25 2032-08-25	EUR	4.941	0,26		
FR0014012S97 - RFIIA CAPGEMINI SA[3.12 2031-09-25	EUR	1.868	0,10		
FR0014013W25 - RFIIA PERNOD RICARD SA[3.75 2037-02-04	EUR	1.765	0,09		
FR0014014MO1 - RFIIA SOCIETE GENERALE[3.50 2032-03-01	EUR	2.985	0,16		
XS2622275969 - RFIIA AMERICAN TOWER CJ[4.62 2031-05-16	EUR	2.452	0,13		
XS3224498363 - RFIIA BOOKING HOLDINGS[3.62 2035-11-07	EUR	2.450	0,13		
XS2824763044 - RFIIA FERRARI NV[3.62 2030-05-21	EUR	3.572	0,19	3.589	0,19
XS3124962088 - RFIIA EL CORTE INGLES [3.50 2033-07-24	EUR	983	0,05		
XS3226542861 - RFIIA VERIZON COMMUNIC[4.00 2056-06-15	EUR	2.490	0,13		
XS3027988933 - RFIIA AIB GROUP PLC[3.75 2033-03-20	EUR	5.077	0,26	5.070	0,27
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA[5.00 2079-09-11	EUR	3.096	0,16	3.104	0,16
XS3238400249 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN[2.75 2029-02-26	EUR	1.593	0,08		
XS3241802811 - RFIIA THERMO FISHER SC[3.63 2035-12-01	EUR	2.992	0,16		
XS3046429711 - RFIIA GENERAL MILLS IN[3.60 2032-04-17	EUR	4.020	0,21	4.021	0,21
BE6350703169 - RFIIA ANHEUSER BUSCH IJ[3.75 2037-03-22	EUR	2.484	0,13	2.520	0,13
XS2267889991 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL[2.00 2028-12-04	EUR	4.765	0,25	4.785	0,25
XS3170277530 - RFIIA NATWEST GROUP PL[3.00 2030-09-03	EUR	4.963	0,26		
XS3171591889 - RFIIA EON INTERNATIONAL[3.00 2031-09-03	EUR	4.967	0,26		
XS2977890313 - RFIIA IREN SPA[4.50 2079-04-23	EUR	508	0,03	506	0,03
BE0390247162 - RFIIA BELFIUS BANK SA[3.25 2032-09-09	EUR	4.458	0,23		
XS3198651872 - RFIIA DIAGEO FINANCE P[3.25 2032-10-03	EUR	3.776	0,20		
XS3199049217 - RFIIA LANDSBANKINN HF[3.62 2032-11-03	EUR	1.476	0,08		
PTEDP60M0007 - RFIIA EDP ENERGIAS IJ[4.38 2055-12-02	EUR	1.690	0,09		
BE0002963446 - RFIIA BELFIUS BANK SA[4.12 2029-09-12	EUR	8.379	0,44	8.447	0,45
BE0002990712 - RFIIA KBC GROEP NV[4.75 2035-04-17	EUR	2.096	0,11	2.094	0,11
XS2906211946 - RFIIA IREN SPA[3.62 2033-09-23	EUR	1.398	0,07	1.404	0,07
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B[2.37 2049-10-22	EUR			1.102	0,06
DE000A4EBMA5 - RFIIA ROBERT BOSCH FIN[2.75 2028-05-28	EUR	2.000	0,10	2.006	0,11
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO [0.62 2027-05-04	EUR			2.727	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400E797 - RFIIA BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	3.932	0,20	3.994	0,21
FR001400N6K4 - RFIIA BPCE SFH SA 3.00 2031-01-15	EUR			3.037	0,16
FR001400SZ60 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR			2.013	0,11
XS2628821873 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR			1.341	0,07
XS3032019476 - RFIIA AMERICAN HONDA F 3.95 2032-03-19	EUR			1.020	0,05
XS2432565187 - RFIIA BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR			1.188	0,06
XS2337061753 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 0.88 2033-05-06	EUR			2.183	0,12
XS2837884746 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 3.75 2031-01-15	EUR	2.552	0,13	2.579	0,14
XS2838379712 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	5.078	0,26	5.115	0,27
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	1.083	0,06	1.100	0,06
CH1348614111 - RFIIA UBS SWITZERLAND 3.15 2031-06-21	EUR	5.038	0,26	5.093	0,27
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR			3.010	0,16
XS2860968085 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.25 2029-07-18	EUR	1.552	0,08	1.548	0,08
XS2763026395 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.52 2031-02-08	EUR			3.067	0,16
XS2176561095 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1.899	0,10	1.938	0,10
XS3078501684 - RFIIA SIEMENS FINANCI 3.62 2036-05-27	EUR			2.015	0,11
XS3084359036 - RFIIA BRITISH TELECOMM 3.75 2035-01-03	EUR	1.984	0,10	1.990	0,11
XS2985250898 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 3.62 2045-02-03	EUR	2.301	0,12	2.346	0,12
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR			1.851	0,10
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	10.689	0,56	10.558	0,56
XS2592301365 - RFIIA TESCO CORPORATE 4.25 2031-02-27	EUR			5.276	0,28
XS2893858352 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	2.043	0,11	2.049	0,11
XS2997535062 - RFIIA T-MOBILE US INC 3.50 2037-02-11	EUR	2.867	0,15	2.884	0,15
IT0005669715 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.20 2031-09-22	EUR	2.978	0,16		
XS3108521124 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	1.200	0,06		
XS3110850347 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	801	0,04		
XS2613472963 - RFIIA HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	625	0,03	628	0,03
FR001400SMM1 - RFIIA ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	3.391	0,18	3.439	0,18
FR001400UHP0 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 2.97 2031-01-10	EUR	1.982	0,10	1.983	0,10
FR001400ZOT7 - RFIIA ORANGE SA 3.50 2035-05-19	EUR	1.480	0,08	1.501	0,08
FR0014013UK4 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03	EUR	2.455	0,13		
FR00140143T9 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.13 2030-12-05	EUR	1.991	0,10		
FR0014014A38 - RFIIA L OREAL SA 2.75 2030-11-19	EUR	2.489	0,13		
XS3215470280 - RFIIA ADIDAS AG 2.75 2030-11-06	EUR	3.461	0,18		
XS3225326282 - RFIIA ING GROEP NV 2.88 2030-11-10	EUR	1.983	0,10		
XS2726461986 - RFIIA BNI FINANCE BV 3.88 2030-12-01	EUR	3.322	0,17	3.338	0,18
XS3127996778 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	3.987	0,21		
XS3232944531 - RFIIA NOVO NORDISK FIN 3.38 2035-02-20	EUR	3.951	0,21		
XS3233451718 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 3.75 2033-01-15	EUR	1.484	0,08		
XS3237109965 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 3.49 2031-11-24	EUR	3.998	0,21		
XS3249926935 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	1.492	0,08		
XS3249928394 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.75 2032-12-10	EUR	1.988	0,10		
XS3152596493 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.25 2032-08-19	EUR	3.478	0,18		
XS3069291196 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.31 2030-05-13	EUR	2.014	0,10		
XS2872909697 - RFIIA ASTRAZENECA FINA 3.12 2030-08-05	EUR	5.052	0,26		
XS2599169922 - RFIIA HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	1.973	0,10	1.990	0,11
IT0005631822 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	3.539	0,18	3.544	0,19
XS2809271047 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.85 2034-04-23	EUR			2.022	0,11
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR			985	0,05
XS2013626010 - RFIIA ZURICH FINANCE ([1.62 2039-06-17	EUR	1.500	0,08	1.524	0,08
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.984	0,10	1.964	0,10
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR			3.506	0,19
FR001400PBM0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2032-12-11	EUR	3.964	0,21	4.009	0,21
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR			1.026	0,05
XS3040316898 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 2.75 2028-04-04	EUR			2.015	0,11
XS2541394750 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 3.88 2042-10-13	EUR			1.023	0,05
XS3045470492 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.25 2033-04-09	EUR			1.512	0,08
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR			2.044	0,11
XS2063232727 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR			4.881	0,26
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	5.078	0,26	5.091	0,27
CH0483180946 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			1.971	0,10
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	2.288	0,12	2.313	0,12
XS2397367421 - RFIIA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR			3.966	0,21
XS3200103490 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.55 2035-10-08	EUR	4.928	0,26		
XS3201918409 - RFIIA TESCO CORPORATE 3.50 2033-10-13	EUR	2.720	0,14		
IT0005661761 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.12 2031-08-22	EUR	2.975	0,16		
DE000A460N20 - RFIIA AMPRION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	1.390	0,07		
FR001400GGZ0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 4.12 2029-03-13	EUR	5.265	0,27		
FR0014012GV2 - RFIIA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	1.001	0,05		
FR0014013VW7 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 2.62 2029-11-05	EUR	1.590	0,08		
XS3215466338 - RFIIA BMS IRELAND CAPI 3.36 2033-11-10	EUR	1.780	0,09		
XS3223273668 - RFIIA COLGATE PALMOLIV 3.25 2035-11-10	EUR	1.461	0,08		
XS3225866121 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 3.75 2032-11-11	EUR	2.773	0,14		
DK0030551247 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 3.50 2033-01-12	EUR	3.560	0,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3233499089 - RFIIJA[FRESENIUS MEDICA]3.25 2030-11-24	EUR	1.997	0,10		
XS3148184156 - RFIIJA[GIVAUDAN FINANCE]2.88 2029-09-09	EUR	998	0,05		
BE6368381404 - RFIIJA[ELIA TRANSMISSIO]3.50 2035-10-08	EUR	983	0,05		
PTCGDFOM0034 - RFIIJA[CAIXA GERAL DE D]3.00 2031-10-07	EUR	3.962	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.643.201	85,63	1.633.975	86,31
XS2436807866 - RFIIJA[P3 GROUP SARL]0.88 2026-01-26	EUR			7.844	0,41
XS2051777873 - RFIIJA[DS SMITH PLC]0.88 2026-09-12	EUR	8.946	0,47		
XS1062900912 - RFIIJA[ASSICURAZIONI GE]4.12 2026-05-04	EUR	2.126	0,11	2.137	0,11
XS1720761490 - RFIIJA[SELP FINANCE SARL]1.50 2025-11-20	EUR			2.079	0,11
PTEDPLOM0017 - RFIIJA[EDP ENERGIAS D]1.70 2080-07-20	EUR			1.501	0,08
DE000A3H2ZX9 - RFIIJA[DEUTSCHE PFANDBR]0.10 2026-02-02	EUR	2.670	0,14	2.701	0,14
XS2390530330 - RFIIJA[CTP BV]0.62 2026-09-27	EUR	1.877	0,10		
DE000A289Q91 - RFIIJA[SCHAEFFLER AG]2.75 2025-10-12	EUR			4.918	0,26
DE000A3823R3 - RFIIJA[SCHAEFFLER AG]4.50 2026-08-14	EUR	1.523	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.141	0,90	21.180	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
TOTAL RENTA FIJA		1.672.346	87,16	1.669.399	88,17
LU3093410820 - PARTICIPACIONES SAN FINANC CRED FUND XEH	EUR	5.032	0,26		
TOTAL IIC		5.032	0,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.677.379	87,42	1.669.399	88,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.828.855	95,32	1.818.907	96,04

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 los 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 del 2025 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.