

SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional.

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

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 15% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,52	0,94	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,70	0,45	2,70	-0,03

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	3.968.168,9 1	4.065.564,1 2	20.928	21.727	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.798.447,0 6	1.690.954,3 0	1.349	1.301	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	38.405,10	38.784,86	23	5	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	402.209	391.116	522.407	369.977
CLASE C	EUR	183.485	163.539	238.870	125.937
CLASE I	EUR	3.965	3.791	4.669	2.257

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	101,3587	96,2022	113,9149	108,3249
CLASE C	EUR	102,0243	96,7139	114,2351	108,3583
CLASE I	EUR	103,2504	97,7549	115,1704	108,9727

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,36	1,00	4,32	2,51	-5,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	24-05-2023	-0,78	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	14-04-2023	1,16	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	3,36	5,57	7,50	8,19				
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,70	5,70							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,36	0,36	1,44	1,46	1,47	

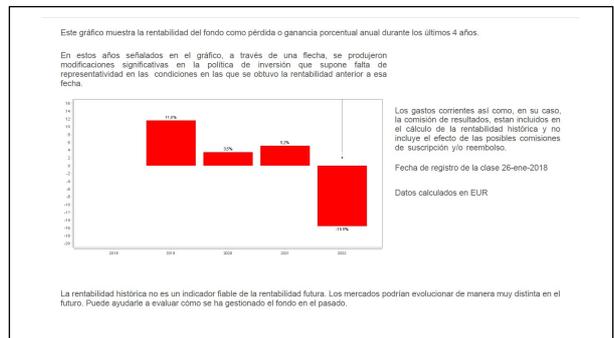
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,49	1,06	4,38	2,58	-5,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	24-05-2023	-0,78	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	14-04-2023	1,16	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	3,36	5,57	7,50	8,19				
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,68	5,68							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,29	0,29	1,19	1,21	1,22	

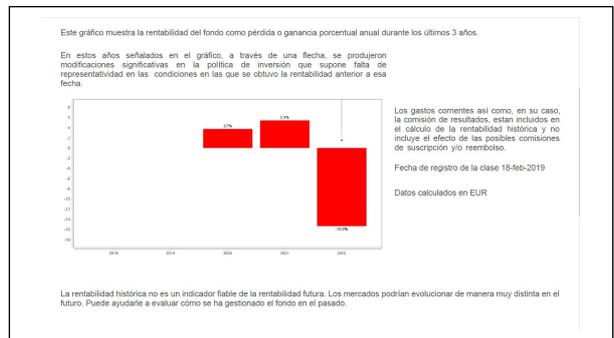
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,62	1,13	4,45	2,64	-5,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	24-05-2023	-0,78	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	14-04-2023	1,16	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	3,36	5,57	7,50	8,19				
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,65	5,65							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,23	0,23	0,94	0,96	0,97	

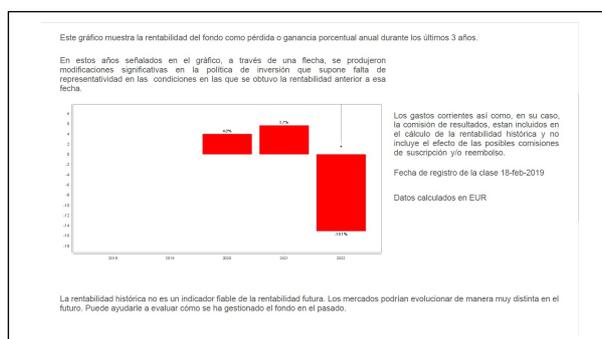
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	560.049	94,98	530.440	94,99
* Cartera interior	68.540	11,62	157.135	28,14
* Cartera exterior	489.569	83,03	372.918	66,78
* Intereses de la cartera de inversión	1.940	0,33	388	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.790	4,20	24.460	4,38
(+/-) RESTO	4.820	0,82	3.547	0,64
TOTAL PATRIMONIO	589.659	100,00 %	558.446	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	558.446	627.687	558.446	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	-8,62	0,20	-102,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,17	-3,02	5,17	-267,19
(+) Rendimientos de gestión	5,98	-2,33	5,98	-350,78
+ Intereses	0,53	0,16	0,53	221,78
+ Dividendos	0,76	0,45	0,76	63,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,18	-1,33	2,18	-260,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,63	-0,77	2,63	-434,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,93	-0,08	-91,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,12	-0,02	-115,20
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-38,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,69	-0,82	15,60
- Comisión de gestión	-0,70	-0,62	-0,70	11,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-26,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,66
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	266,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	391,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	391,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	589.659	558.446	589.659	

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

3. Inversiones financieras

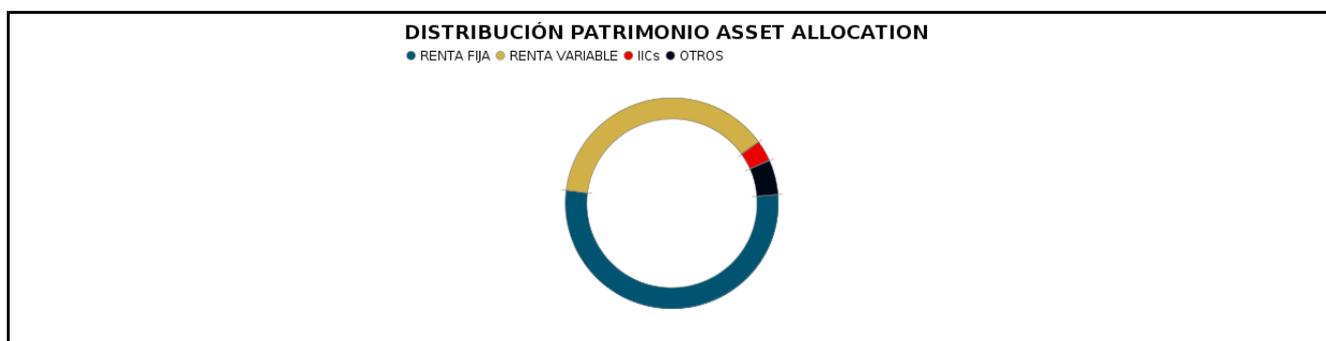
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.065	6,81	30.356	5,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.892	0,32	98.382	17,62
TOTAL RENTA FIJA	41.957	7,13	128.738	23,06
TOTAL RV COTIZADA	26.583	4,51	28.396	5,10
TOTAL RENTA VARIABLE	26.583	4,51	28.396	5,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.540	11,64	157.135	28,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	272.025	46,06	192.576	34,55
TOTAL RENTA FIJA	272.025	46,06	192.576	34,55
TOTAL RV COTIZADA	198.471	33,69	180.376	32,31
TOTAL RENTA VARIABLE	198.471	33,69	180.376	32,31
TOTAL IIC	19.209	3,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	489.704	83,01	372.951	66,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	558.244	94,65	530.086	95,02

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Compra de opciones "put"	28.116	Inversión
Total otros subyacentes		28116	
TOTAL DERECHOS		28116	
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/31 (EUR)	Compras al contado	285	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 31/07/23 (EUR)	Ventas al contado	1.746	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/02/28 (EUR)	Compras al contado	519	Inversión
B. ESTADO 4.40 31/10/23	Compras al contado	499	Inversión
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRM 07/31 EUR	Otras compras a plazo	428	Inversión
Total subyacente renta fija		3476	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.389	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	8.951	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12339	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 ESG	Emisión de opciones "call"	12.198	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	26.773	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	13.679	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 09/23	Futuros comprados	15.877	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	11.754	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Emisión de opciones "put"	25.560	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 09/23	Futuros comprados	8.237	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/23	Futuros comprados	10.048	Inversión
FUT. EURO BUND 09/23	Futuros vendidos	29.143	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/23	Futuros comprados	1.913	Inversión
Total otros subyacentes		155181	
TOTAL OBLIGACIONES		170996	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,02

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 3.115,7 - 535,47%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,67 - 0,12%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 19,44 - 3,34%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 19,57 - 3,36%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 368,3

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 447,8

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 42.048,28

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIREs de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99%

en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva en el periodo, en línea con los mercados en los que invierte. El resultado positivo viene principalmente por la parte de renta variable, concretamente en la región europea que es donde concentramos toda nuestra inversión en bolsa. En menor medida, la renta fija también ha contribuido a la rentabilidad positiva del fondo, concretamente, la deuda de gobiernos europeos y la deuda corporativa. Por último, el comportamiento del factor ASG (ambiental, social y de buen criterio corporativo) ha sido muy bueno este semestre.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 2,84% hasta 402,21 millones de euros para la clase A, creció en un 12,2% hasta 183,5 millones de euros para la clase C y creció en un 4,59% hasta 3,97 millones de euros para la clase I.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 799 lo que supone 20.928 participes en la clase A. El número de participes aumentó en el periodo* en 48 lo que supone 1.349 participes en la clase C. El número de participes aumentó en 18 lo que supone 23 participes en la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1% y la acumulada en el año de 5,36% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,06% y la acumulada en el año de 5,49% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,13% y la acumulada en el año de 5,62% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,8% durante el último trimestre para la clase A, 0,66% para la clase C y 0,57% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,61% para todas las clases del fondo.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,7% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 3,72% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -11,24% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 3,85% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -11,11% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 3,98% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -10,98% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,34% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre del año arrancó con la estabilización de los mercados de renta fija y con datos muy positivos en las bolsas dada la caída del precio del gas y la moderación de la inflación. En los siguientes meses hasta el final del periodo los Bancos Centrales vuelven a las políticas restrictivas con subidas de tipos de interés ya que la inflación no disminuye al ritmo esperado. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento cauto a medio plazo, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación.

Durante todo el semestre hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral acabando el periodo en torno al 32,7%. Hemos mantenido a lo largo del periodo una estrategia de venta sistemática de opciones de compra tanto en Estados Unidos como en Europa, con el fin de ingresar el valor de la prima. Adicionalmente, hemos implementado una nueva estrategia de cobertura con opciones sobre el Stoxx 600 para protegernos frente a posibles correcciones de mercado en las próximas semanas. Por la parte de renta fija, tenemos una visión positiva en deuda soberana, compramos y mantenemos una posición larga en los bonos alemanes a 2 y a 5 años, así como una estrategia relativa corto bono 10 años alemán, largo 10 años estadounidense, aunque estamos buscando un nivel adecuado para cerrar la posición, ya que las previsiones acerca del tipo oficial americano para final de año se están revisando al alza. También tenemos posición en el 2 años estadounidense. Con todo esto las duraciones de renta fija han subido considerablemente a lo largo del semestre.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2023 ha sido de 0,00288% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 10,14% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,15%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,36%. El VaR histórico acumulado del fondo para este primer semestre de 2023 alcanzó 5,70% para la clase A, 5,68% para la clase C y 5,65% para la clase I. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,59% y del Ibex 35 de 10,84% para el mismo trimestre.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2023, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	225	0,04	224	0,04
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR			678	0,12
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR			184	0,03
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	148	0,03		
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	270	0,05	266	0,05
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	4.741	0,80	1.716	0,31
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	903	0,15	877	0,16
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR			614	0,11
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	674	0,11	670	0,12
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2.795	0,47		
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1.561	0,26	1.522	0,27
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	893	0,15	881	0,16
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	476	0,08	470	0,08
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	871	0,15	860	0,15
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR			398	0,07
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1.016	0,17	577	0,10
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	982	0,17	953	0,17
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	3.890	0,66	4.903	0,88
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR			221	0,04
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.071	0,18	1.065	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	1.416	0,24	979	0,18
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.287	0,22	1.265	0,23
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	534	0,09		
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	99	0,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.851	4,04	19.321	3,46
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	184	0,03		
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR			397	0,07
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	399	0,07		
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	885	0,15	876	0,16
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	683	0,12		
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	222	0,04		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.374	0,41	1.275	0,23
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	304	0,05	230	0,04
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	385	0,07	382	0,07
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	405	0,07		
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	397	0,07	385	0,07
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	354	0,06	351	0,06
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	522	0,09	515	0,09
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	271	0,05	266	0,05
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	249	0,04	243	0,04
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	257	0,04	247	0,04
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	197	0,03	196	0,04
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	99	0,02		
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	303	0,05		
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR			398	0,07
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	203	0,03	202	0,04
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	284	0,05	284	0,05
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	566	0,10	552	0,10
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	186	0,03	181	0,03
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			91	0,02
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	776	0,13	778	0,14
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	299	0,05	298	0,05
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	340	0,06	337	0,06
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	176	0,03		
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	2.979	0,51	558	0,10
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR			202	0,04
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	393	0,07		
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	199	0,03		
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR			449	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.144	1,73	7.147	1,28
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	453	0,08		
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	400	0,07		
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	692	0,12	685	0,12
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			1.146	0,21
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	2.152	0,36		
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR			781	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.697	0,63	2.612	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.065	6,81	30.356	5,44
ES0000012621 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	1.892	0,32		
ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			98.382	17,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.892	0,32	98.382	17,62
TOTAL RENTA FIJA		41.957	7,13	128.738	23,06
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR SA	EUR	3.055	0,52	2.491	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.111	0,36	5.842	1,05
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	111	0,02	2.900	0,52
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	5.576	0,95	4.803	0,86
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	6.383	1,08		
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR			1.537	0,28
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	3.007	0,51	5.819	1,04
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	3.955	0,67	5.005	0,90
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	2.385	0,40		
TOTAL RV COTIZADA		26.583	4,51	28.396	5,10
TOTAL RENTA VARIABLE		26.583	4,51	28.396	5,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68.540	11,64	157.135	28,16
IT0005484552 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	647	0,11	643	0,12
EU000A1GVV78 - RFIJA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1.565	0,27	1.554	0,28
EU000A287074 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	305	0,05	301	0,05
EU000A3K7MW2 - RFIJA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	536	0,09	531	0,10
DE000NRWOK03 - RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR			586	0,10
FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	3.842	0,65	3.937	0,71
FR001400AIN5 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	4.359	0,74	4.341	0,78
NL0015000LS8 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.644	0,28	1.624	0,29
XS2388495942 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1.144	0,19	1.133	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTRAAGOM0001 - RFIJA REGIAO AUTONOMA [0.60]2026-07-21	EUR	184	0,03	182	0,03
EU000A1Z99M6 - RFIJA EUROPEAN STABIL[I]0.00]2024-12-16	EUR	3.367	0,57	3.337	0,60
DE000BU3Z005 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D[2.30]2033-02-15	EUR	473	0,08		
FR00140002P5 - RFIJA CAISSE D AMORTIS[0.00]2028-02-25	EUR	610	0,10	598	0,11
FR0014002WK3 - RFIJA FRENCH REPUBLIC [0.00]2031-11-25	EUR	555	0,09	542	0,10
FR0014004016 - RFIJA CAISSE D AMORTIS[0.00]2026-11-25	EUR	2.308	0,39		
XS2168048564 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.00]2027-06-17	EUR	649	0,11	643	0,12
BE0000347568 - RFIJA BELGIUM GOVERNME[0.90]2029-06-22	EUR	338	0,06	1.303	0,23
DE0001141844 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2026-10-09	EUR			1.185	0,21
XS1207449684 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.12]2025-04-15	EUR	1.037	0,18	1.030	0,18
EU000A3K4DD8 - RFIJA EUROPEAN UNION[1.00]2032-07-06	EUR	202	0,03	197	0,04
XS2176621253 - RFIJA EUROFIMA[0.10]2030-05-20	EUR	226	0,04	223	0,04
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI[0.90]2031-04-01	EUR	3.720	0,63	3.534	0,63
IT0005467482 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.45]2029-02-15	EUR	2.096	0,36	1.622	0,29
XS2023679843 - RFIJA KUNTARAHOUITS OY[0.05]2029-09-06	EUR	165	0,03	163	0,03
DE0001102473 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D[0.00]2029-08-15	EUR			410	0,07
IT0005436693 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.60]2031-08-01	EUR			681	0,12
FR0013365376 - RFIJA AGENCE FRANCAISE[0.50]2025-10-31	EUR	368	0,06	371	0,07
FR001400BKZ3 - RFIJA FRENCH REPUBLIC [2.00]2032-11-25	EUR	3.398	0,58	304	0,05
NL0014555419 - RFIJA NETHERLANDS GOVE[0.00]2030-07-15	EUR	1.229	0,21	1.201	0,22
LU2162831981 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER[0.00]2030-04-28	EUR	82	0,01	81	0,01
AT0000A1VYGK0 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME[0.50]2027-04-20	EUR	319	0,05	316	0,06
IT0005437147 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.00]2026-04-01	EUR	1.319	0,22	1.298	0,23
NL0015031501 - RFIJA NETHERLANDS GOVE[0.00]2027-01-15	EUR	1.644	0,28	2.216	0,40
BE0000352618 - RFIJA BELGIUM GOVERNME[0.00]2031-10-22	EUR	626	0,11	335	0,06
BE0000354630 - RFIJA BELGIUM GOVERNME[0.35]2032-06-22	EUR			978	0,18
AT0000A2CQD2 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME[0.00]2030-02-20	EUR			488	0,09
DE0001102564 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2031-08-15	EUR			3.323	0,59
DE0001141869 - RFIJA BUNDESobligation[1.30]2027-10-15	EUR			5.246	0,94
IT0005454241 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.00]2026-08-01	EUR	245	0,04	242	0,04
IT0005499311 - RFIJA ITALY BUONI ORD[1.75]2024-05-30	EUR			1	0,00
DE0001030740 - RFIJA BUNDESobligation[1.30]2027-10-15	EUR	8.532	1,45		
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.50]2026-02-01	EUR	1.619	0,27	1.731	0,31
IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI ORD[0.25]2028-03-15	EUR	3.236	0,55	2.442	0,44
IT0005493298 - RFIJA ITALY BUONI ORD[1.20]2025-08-15	EUR	2.647	0,45	3.164	0,57
EU000A1G0EEO - RFIJA EUROPEAN FINANCI[0.05]2029-10-17	EUR	445	0,08	438	0,08
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC [0.00]2026-02-25	EUR	1.621	0,27	2.793	0,50
XS2154339860 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.00]2028-05-15	EUR	596	0,10		
XS2283340060 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.00]2031-01-14	EUR	148	0,03	144	0,03
DE0001102499 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D[0.00]2030-02-15	EUR			253	0,05
DE0001141851 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2027-04-16	EUR			3.060	0,55
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC [0.75]2028-11-25	EUR	2.045	0,35	2.016	0,36
EU000A284451 - RFIJA EUROPEAN UNION[0.00]2025-11-04	EUR	5.447	0,92	144	0,03
EU000A3KTGV8 - RFIJA EUROPEAN UNION[0.00]2026-07-06	EUR	407	0,07	403	0,07
XS1912495691 - RFIJA INTERNATIONAL BA[0.62]2027-11-22	EUR	813	0,14	810	0,15
XS2314675997 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.01]2030-11-15	EUR	447	0,08	442	0,08
IE00BKFCV568 - RFIJA IRELAND GOVERNME[0.20]2027-05-15	EUR	1.229	0,21	1.219	0,22
DE0001102457 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D[0.25]2028-08-15	EUR	2.083	0,35	2.053	0,37
FR0014000UG9 - RFIJA CAISSE D AMORTIS[0.00]2026-02-25	EUR	3.376	0,57	1.006	0,18
FR0014007T99 - RFIJA FRENCH REPUBLIC [0.00]2025-02-25	EUR	6.044	1,02	6.013	1,08
XS2419364653 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.00]2027-11-15	EUR	492	0,08	487	0,09
DE0001102606 - RFIJA BUNDESobligation[1.70]2032-08-15	EUR			300	0,05
SI0002104196 - RFIJA REPUBLIC OF SLOV[0.12]2031-07-01	EUR			221	0,04
EU000A3KWCF4 - RFIJA EUROPEAN UNION[0.00]2028-10-04	EUR	445	0,08	438	0,08
IE00BKFCV899 - RFIJA IRELAND GOVERNME[0.20]2030-10-18	EUR			439	0,08
AT0000A33SH3 - RFIJA AUSTRIA, REPUBLI[2.90]2029-05-23	EUR	1.058	0,18		
DE0001030732 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2031-08-15	EUR	3.100	0,53		
LU2320463339 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER[0.00]2031-03-24	EUR	399	0,07	392	0,07
DE0001102622 - RFIJA BUNDESobligation[2.10]2029-11-15	EUR	2.079	0,35	2.070	0,37
EU000A1G0EK7 - RFIJA EUROPEAN FINANCI[0.00]2027-10-13	EUR	496	0,08	491	0,09
FR0013516549 - RFIJA FRANCE (REPUBLIC)[0.00]2030-11-25	EUR	2.833	0,48	2.773	0,50
XS2439543047 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.05]2029-11-15	EUR	1.885	0,32	810	0,15
PTOTEMOE0035 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC[0.70]2027-10-15	EUR			1.510	0,27
BE0000346552 - RFIJA BELGIUM GOVERNME[1.25]2033-04-22	EUR	986	0,17		
XS1107718279 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[1.25]2026-11-13	EUR	1.856	0,31		
EU000A3KNYF7 - RFIJA EUROPEAN UNION[0.00]2026-03-04	EUR	4.806	0,82		
IE00BFZRQ242 - RFIJA IRELAND (GOVERNME[1.35]2031-03-18	EUR	440	0,07		
XS2122894855 - RFIJA INTERNATIONAL BA[0.00]2030-02-21	EUR			564	0,10
DE0001030716 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2025-10-10	EUR	26.605	4,51		
IT0005542359 - RFIJA ITALY BUONI ORD[4.00]2031-10-30	EUR	3.319	0,56		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		130.738	22,16	85.324	15,33
DE0001030864 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2023-07-19	EUR			987	0,18
XS1280834992 - RFIJA EUROPEAN INVESTM[0.50]2023-11-15	EUR	3.697	0,63		
DE0001030831 - RFIJA BUNDESobligation[0.00]2023-04-13	EUR			2.980	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005482309 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR			8.394	1,50
XS1933817824 - RFIJA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR	234	0,04		
DE0001030898 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR			2.930	0,52
IT0005531295 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-31	EUR	1.745	0,30		
IT0005541278 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-29	EUR	3.739	0,63		
FR0127462911 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-11-29	EUR	8.692	1,47		
IT0005499311 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR	1	0,00		
IT0005424251 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR	1.945	0,33		
DE0001030880 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR			3.132	0,56
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		20.053	3,40	18.423	3,29
XS2002491780 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	599	0,10	567	0,10
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	269	0,05	265	0,05
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	245	0,04	242	0,04
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.891	0,32	1.781	0,32
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	394	0,07	395	0,07
DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			271	0,05
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	518	0,09	511	0,09
FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	247	0,04	243	0,04
FR0014000AU2 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR			431	0,08
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	264	0,04	252	0,05
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	189	0,03	188	0,03
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2031-11-24	EUR	958	0,16	950	0,17
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			597	0,11
BE6328785207 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	519	0,09	517	0,09
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	223	0,04	221	0,04
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	193	0,03	191	0,03
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	327	0,06	325	0,06
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	555	0,09	550	0,10
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	206	0,03	205	0,04
XS2351092478 - RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	421	0,07	410	0,07
XS2052503872 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR			562	0,10
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	178	0,03	176	0,03
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			399	0,07
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	397	0,07	396	0,07
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	924	0,16	925	0,17
XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	393	0,07	392	0,07
XS1694219780 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	573	0,10	573	0,10
XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.074	0,18	656	0,12
XS2297882644 - RFIJA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	231	0,04	223	0,04
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	233	0,04	226	0,04
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	296	0,05		
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	195	0,03	189	0,03
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	369	0,06	367	0,07
DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	272	0,05		
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	254	0,04	251	0,04
FR0013447232 - RFIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	80	0,01		
FR0013535150 - RFIJA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	463	0,08	446	0,08
FR001400DC26 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	199	0,03		
XS1721760541 - RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	177	0,03	176	0,03
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	490	0,08		
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	963	0,16	922	0,17
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	217	0,04	216	0,04
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	154	0,03		
XS2235996217 - RFIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	230	0,04	227	0,04
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	298	0,05	296	0,05
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	183	0,03	183	0,03
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	563	0,10	544	0,10
XS2463505581 - RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	219	0,04	220	0,04
XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	439	0,07	433	0,08
XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	916	0,16	919	0,16
XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	699	0,12	686	0,12
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	200	0,03		
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	84	0,01	81	0,01
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	284	0,05	281	0,05
XS2487054004 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	372	0,06	375	0,07
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	196	0,03		
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	508	0,09	512	0,09
XS2591029876 - RFIJA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	138	0,02		
XS1702729275 - RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	833	0,14	833	0,15
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	458	0,08	444	0,08
FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	966	0,16	954	0,17
FR0014003OC5 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	799	0,14	786	0,14
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	552	0,09	543	0,10
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	279	0,05	279	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	96	0,02	95	0,02
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	332	0,06	321	0,06
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR			391	0,07
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	485	0,08	489	0,09
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	450	0,08	450	0,08
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	559	0,09	561	0,10
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	248	0,04	227	0,04
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	482	0,08	482	0,09
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	524	0,09	520	0,09
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	761	0,13	762	0,14
XS2562879192 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR			98	0,02
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	292	0,05	284	0,05
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.677	0,28	2.778	0,50
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	340	0,06	243	0,04
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	134	0,02	136	0,02
DE000NWB0A00 - RFIIA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	424	0,07		
DE000NWB0A08 - RFIIA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	1.951	0,33		
XS1612940558 - RFIIA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	3.634	0,62		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	559	0,09	551	0,10
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	685	0,12	679	0,12
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	594	0,10		
FR001400I186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	298	0,05		
NL0015001BV1 - RFIIA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR	297	0,05		
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	2.036	0,35		
XS1828037587 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	445	0,08	434	0,08
XS2636745882 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	200	0,03		
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	203	0,03	205	0,04
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	276	0,05	265	0,05
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	199	0,03		
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	926	0,16	923	0,17
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	189	0,03	189	0,03
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	330	0,06	324	0,06
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	648	0,11	648	0,12
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.169	0,20	771	0,14
XS2390861362 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1.295	0,22	1.284	0,23
XS2597110027 - RFIIA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	153	0,03		
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	523	0,09	502	0,09
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	100	0,02		
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	371	0,06	366	0,07
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	452	0,08	450	0,08
XS2306621934 - RFIIA LANDSANDSKINNF 0.38 2025-05-23	EUR	340	0,06	324	0,06
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	401	0,07	391	0,07
DE000NWB0A11 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	708	0,12	697	0,12
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	490	0,08	481	0,09
XS2433244246 - RFIIA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	315	0,05	301	0,05
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			485	0,09
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERL 0.25 2026-10-30	EUR	446	0,08	882	0,16
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	827	0,14	823	0,15
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	900	0,15	894	0,16
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR			1.085	0,19
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	196	0,03		
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	198	0,03		
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	202	0,03		
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	660	0,11		
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	743	0,13		
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	161	0,03	159	0,03
DE000BLB6JZ6 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	299	0,05		
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	187	0,03	186	0,03
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	283	0,05	279	0,05
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	547	0,09	535	0,10
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	677	0,11	668	0,12
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	457	0,08	456	0,08
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	288	0,05		
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	491	0,08		
FR001400IV17 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	199	0,03		
XS2616652637 - RFIIA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	603	0,10		
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	493	0,08	483	0,09
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	99	0,02		
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	292	0,05	191	0,03
XS2629064267 - RFIIA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR	168	0,03		
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	213	0,04	213	0,04
XS2635647154 - RFIIA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	395	0,07		
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	211	0,04	204	0,04
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	167	0,03	170	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2574873183 - RFIJA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	298	0,05		
XS2475958059 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	170	0,03	163	0,03
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	105	0,02		
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	406	0,07	402	0,07
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	539	0,09	530	0,09
XS2389343380 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	874	0,15	870	0,16
XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	285	0,05	285	0,05
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	196	0,03	193	0,03
XS2596599063 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	199	0,03		
DE000A3T0X22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR			348	0,06
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	658	0,11	652	0,12
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	326	0,06	319	0,06
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.628	0,28	1.614	0,29
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	264	0,04	260	0,05
FR0014006N17 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	601	0,10	592	0,11
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	200	0,03	198	0,04
BE6331333039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	498	0,08	489	0,09
XS2366741770 - RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	196	0,03	947	0,17
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	274	0,05	272	0,05
AT000A32RPO - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	197	0,03		
XS2606341787 - RFIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR	293	0,05		
DE000A3H2X9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1.140	0,19	1.104	0,20
DE000CBOHRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	186	0,03	183	0,03
XS2010036874 - RFIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	525	0,09	528	0,09
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	335	0,06	326	0,06
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.261	0,21	1.269	0,23
FR0014005ZP8 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	324	0,05	315	0,06
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	336	0,06		
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	199	0,03	198	0,04
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.499	0,25	1.475	0,26
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	240	0,04		
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	308	0,05	306	0,05
XS2233121792 - RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	75	0,01	145	0,03
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	554	0,09	556	0,10
XS2340236327 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	392	0,07	379	0,07
XS2360041474 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	210	0,04	209	0,04
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	483	0,08	478	0,09
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	540	0,09	527	0,09
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR			493	0,09
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	243	0,04	239	0,04
XS2312733871 - RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	163	0,03	152	0,03
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	629	0,11	612	0,11
XS2221845683 - RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	383	0,06	225	0,04
XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	610	0,10	609	0,11
XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	74	0,01	71	0,01
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	247	0,04	248	0,04
XS2478299204 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	494	0,08	473	0,08
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	538	0,09	516	0,09
XS2491963638 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	513	0,09	510	0,09
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	71	0,01		
DE000BLB6JU7 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR	290	0,05		
DE000NWB0AJ5 - RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	571	0,10	563	0,10
FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	558	0,09		
FR0013511615 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	1.661	0,28		
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	345	0,06	342	0,06
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	302	0,05	294	0,05
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	665	0,11	653	0,12
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	197	0,03		
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	215	0,04		
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	296	0,05	293	0,05
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	399	0,07		
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1.684	0,29	1.674	0,30
DE000A289DC9 - RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR			87	0,02
DE000A3MP7H9 - RFIJA KFW 0.00 2027-04-30	EUR			758	0,14
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	396	0,07	390	0,07
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	199	0,03	200	0,04
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR			198	0,04
XS2487016250 - RFIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	413	0,07	406	0,07
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.754	0,30	1.737	0,31
IT0005366460 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	474	0,08		
XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	471	0,08	476	0,09
AT000B122155 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR	99	0,02		
DE000BLB6JJO - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	166	0,03	247	0,04
FR00140005B8 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	157	0,03	154	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	151	0,03		
FR001400FIM6 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	98	0,02		
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	96	0,02	96	0,02
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	382	0,06	367	0,07
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	462	0,08		
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	196	0,03		
XS2579284469 - RFIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	580	0,10		
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	98	0,02		
XS2591026856 - RFIJA ORSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	151	0,03		
XS2591032235 - RFIJA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	102	0,02		
XS2103014291 - RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR			296	0,05
IT0005413171 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR			679	0,12
DE000A3E5XN1 - RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	355	0,06	344	0,06
XS2412044567 - RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR			483	0,09
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	416	0,07	246	0,04
XS2047500769 - RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR			1.333	0,24
XS1980270810 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	251	0,04	250	0,04
XS1591694481 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR			585	0,10
XS2295335413 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	173	0,03	170	0,03
PTEDPNOM0015 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	278	0,05	276	0,05
FR001400HIK6 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	200	0,03		
FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	311	0,05		
XS1917601582 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 1.50 2024-12-04	EUR	2.176	0,37		
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	189	0,03	188	0,03
XS2463518998 - RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	581	0,10	562	0,10
XS2482887879 - RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	459	0,08	455	0,08
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	492	0,08		
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	221	0,04		
XS2345877497 - RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR			626	0,11
XS2053052895 - RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR			444	0,08
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	498	0,08		
XS2604699327 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	199	0,03		
FR0014006UI2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	1.494	0,25		
XS2643041721 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	496	0,08		
XS2381261424 - RFIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	145	0,02		
XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	199	0,03		
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	301	0,05		
XS2599779597 - RFIJA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	202	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		106.393	17,99	86.296	15,48
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	487	0,08		
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	986	0,17		
FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	491	0,08	1.077	0,19
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	2.544	0,43		
XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	2.143	0,36		
XS1848875172 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR			296	0,05
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	3.723	0,63		
XS2259867039 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR			166	0,03
XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	2.184	0,37		
FR0013284247 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR			596	0,11
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	150	0,03		
BE0002602804 - RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR			397	0,07
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	2.134	0,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.841	2,51	2.532	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		272.025	46,06	192.576	34,55
TOTAL RENTA FIJA		272.025	46,06	192.576	34,55
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.097	0,53	2.833	0,51
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	7.205	1,22	7.858	1,41
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR			4.388	0,79
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.387	0,40	2.772	0,50
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	905	0,15	1.212	0,22
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.994	1,19	5.640	1,01
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	3.790	0,64	278	0,05
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	2.422	0,41		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	2.961	0,50		
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.381	0,74	3.211	0,57
PTCOROAE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.447	0,75	5.121	0,92
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	4.995	0,85	4.608	0,83
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP			3.020	0,54
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.124	0,53	2.944	0,53
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.944	1,01	5.735	1,03
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR			2.802	0,50
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2.805	0,48	4.301	0,77
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	3.276	0,56	2.730	0,49
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.021	1,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	2.839	0,48	2.415	0,43
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.158	0,54	5.103	0,91
NL0000226223 - ACCIONES SMICROELECTRONICS NV	EUR	4.648	0,79	5.028	0,90
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			3.988	0,71
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6.944	1,18	5.932	1,06
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD			218	0,04
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	6.527	1,11	5.289	0,95
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4.909	0,83	4.281	0,77
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	4.113	0,70		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.661	0,62		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.835	0,82	2.575	0,46
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.132	0,19	2.568	0,46
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP	4.688	0,80	3.206	0,57
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR			2.720	0,49
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6.726	1,14	6.594	1,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.706	0,63	2.816	0,50
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	7.702	1,31	6.281	1,12
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.487	0,42		
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	3.406	0,58		
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			6.076	1,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6.764	1,15	4.343	0,78
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			2.958	0,53
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	2.567	0,44	4.843	0,87
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.440	1,09	6.345	1,14
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA SASU	EUR	3.480	0,59	9.957	1,78
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	6.460	1,10	2.302	0,41
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	4.360	0,74		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	2.370	0,40		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.984	0,51	2.401	0,43
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.533	0,60		
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP	3.991	0,68		
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	5.242	0,89		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			5.191	0,93
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR			6.862	1,23
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.361	0,40	1.854	0,33
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			3.271	0,59
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			3.088	0,55
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	5.126	0,87		
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	2.896	0,49		
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	3.663	0,62		
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			2.418	0,43
TOTAL RV COTIZADA		198.471	33,69	180.376	32,31
TOTAL RENTA VARIABLE		198.471	33,69	180.376	32,31
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	5.191	0,88		
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	8.882	1,51		
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2.574	0,44		
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	2.561	0,43		
TOTAL IIC		19.209	3,26		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		489.704	83,01	372.951	66,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		558.244	94,65	530.086	95,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

Durante el primer semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 3.115,7 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,54%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 1.949.000 euros, y un tipo de 3,36%