

SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

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: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,20	0,61	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	0,40	2,60	-0,05

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	18.805.564,29	16.735.766,09	51.744	51.739	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	1.695.987,85	1.815.713,30	9.438	7.408	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.689.511	1.493.093	1.415.523	1.484.734
CLASE CARTERA	EUR	154.664	163.968	177.186	1.945

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	89,8410	89,2157	93,5173	93,9929
CLASE CARTERA	EUR	91,1941	90,3048	94,2586	94,2038

(*)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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	A	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,70	0,03	0,67	0,16	-1,31	-4,60	-0,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,30	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	23-06-2023	0,47	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,47	2,08	1,76	2,08	1,76	0,35		
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27		
Indice folleto	1,90	1,44	2,27	2,00	2,53	2,06	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	0,22		

(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.

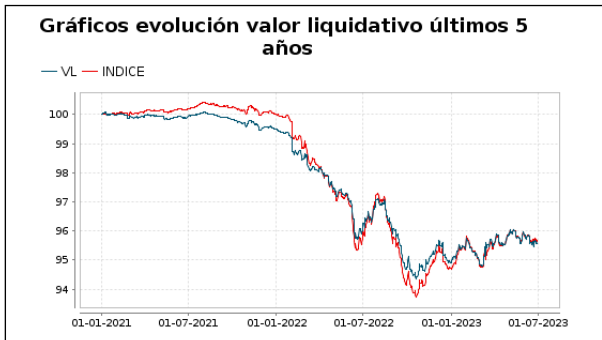
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,16	0,17	0,66	0,80	0,64	1,01

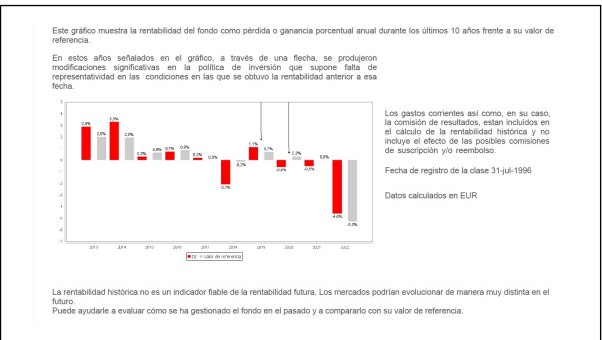
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de julio de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	0,17	0,81	0,26	-1,21	-4,19	0,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,32	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	23-06-2023	0,49	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,47	2,12	1,76	2,08	1,76	0,35		
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27		
Indice folleto	1,90	1,44	2,27	2,00	2,53	2,06	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	0,17		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,23	0,10	

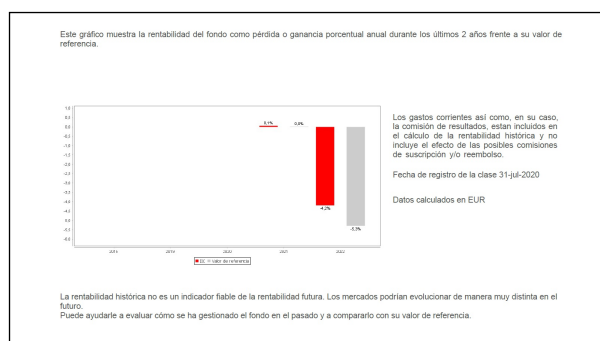
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.802.273	97,73	1.519.130	91,68
* Cartera interior	188.775	10,24	120.658	7,28
* Cartera exterior	1.601.214	86,83	1.397.499	84,34
* Intereses de la cartera de inversión	12.285	0,67	973	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.384	2,19	136.145	8,22
(+/-) RESTO	1.518	0,08	1.786	0,11
TOTAL PATRIMONIO	1.844.175	100,00 %	1.657.060	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)	1.657.060	1.584.418	1.657.060	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,79	5,63	9,79	91,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,68	-1,15	0,68	-164,90
(+) Rendimientos de gestión	1,05	-0,85	1,05	-236,49
+ Intereses	1,01	0,61	1,01	82,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-1,08	0,20	-120,28
± 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)	-0,17	-0,36	-0,17	-47,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,01	0,01	-281,86
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-118,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,31	-0,37	33,03
- Comisión de gestión	-0,34	-0,28	-0,34	34,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	45,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	837,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	771,62
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	771,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.844.175	1.657.060	1.844.175	

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

3. Inversiones financieras

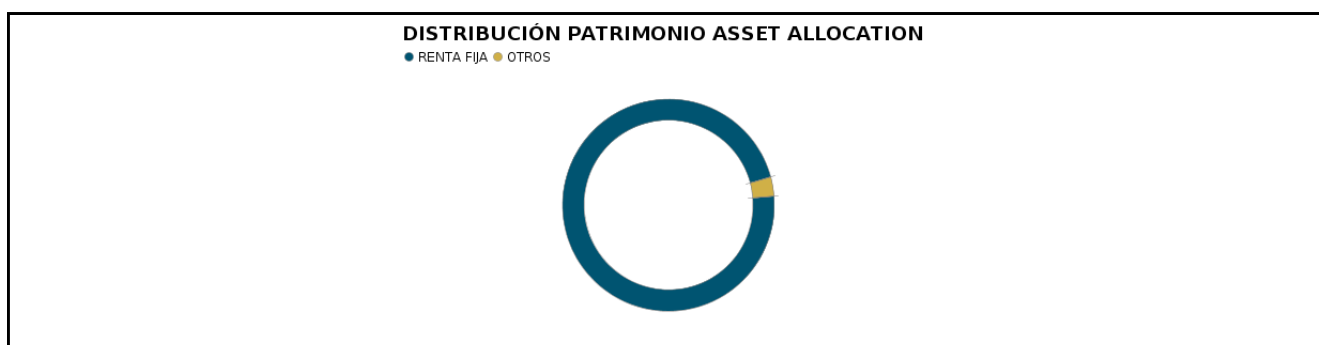
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	141.056	7,65	120.658	7,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	47.719	2,59		
TOTAL RENTA FIJA	188.775	10,24	120.658	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	188.775	10,24	120.658	7,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.601.350	86,87	1.378.566	83,25
TOTAL RENTA FIJA	1.601.350	86,87	1.378.566	83,25
TOTAL IIC			19.294	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.601.350	86,87	1.397.860	84,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.790.124	97,11	1.518.518	91,69

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	447.602	Inversión
Total otros subyacentes		447602	
TOTAL OBLIGACIONES		447602	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,57

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 7.174,89 - 401,41%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones

euros): 48,72 - 2,73%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 35,21 - 1,97%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 81,83 - 4,58%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 30.173,41

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 13,16% hasta 1.689.510.622 euros en la clase A y decreció en un 5,67% hasta 154.664.141 euros en la clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 5 lo que supone 51.744 partícipes para la clase A y aumentó en 2.030 lo que supone 9.438 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,03% y la acumulada en el año de 0,70% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,17% y la acumulada en el año de 0,98% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,20% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,23% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,60% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,23% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,29% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El año comenzó con optimismo en el mercado de crédito con un fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito durante los meses de Enero y Febrero. No obstante el mercado se dio la vuelta en Marzo motivado por las dudas sembradas sobre la solidez del Sistema Financiero provocando un aumento de los diferenciales especialmente en activos financieros. Durante el segundo trimestre del año los Financieros han ido recuperando terreno y los corporativos se mantienen estables. Los datos de inflación Core más persistentes de lo esperado y un dato de inflación en salarios alto lleva al BCE a subir tipos hasta un nivel de 3.5% y preanuncia una nueva subida en su reunión de Julio de otros +25 bps. El mercado llega a descontar casi al 100% un tipo marginal del 4%.

En términos de rentabilidad, el primer trimestre del año ha sido positivo, ayudado ya en gran medida por el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry).

Durante el periodo, el fondo ha seguido optimizando la cartera en mercado secundario y aprovechando el mercado primario para añadir nuevas posiciones con interesantes primas de emisión, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. El fondo ha ido incrementando duración a medida que los tipos han ido subiendo, acercándose a su benchmark. Sectorialmente destacamos nuestro posicionamiento conservador en papel subordinado financiero y nuestra sobre ponderación en deuda de gobierno alemán. Los sectores con más peso en el fondo son Bancos, Utilities y Autos. En términos de aportación a duración destacamos nuestra sobre ponderación en Soberanos y Agencias en detrimento de sectores cíclicos. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como LzOreal, AT&T, Carlsberg, Volvo y BMW en Corporativos y en Financieros en CaixaBank, Intesa o Bylan. En términos de emisores destacamos positivamente nombres como CaixaBank, Telefónica o Unicrédito en positivo y Carrefour o BPCE en negativo. De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir volátiles por el efecto de la subida de tipos en la economía real. No obstante, los fundamentales de las compañías siguen bastante sólidos, debido a las políticas conservadoras que han sido tomadas los últimos años, con las tasas de impago manteniéndose a niveles bajos y por debajo de su media. Nuestro posicionamiento es cauto, con menor beta que el mercado especialmente en el sector Industrial a la espera de mejores niveles de entrada.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 21,94% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,17% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,42%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,47%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,20% para la clase A y alcanzó 1,17% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,44% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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 y los del trimestre al segundo trimestre de 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	%
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR			1.800	0,11
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR			1.411	0,09
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	3.001	0,16	646	0,04
XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	7.741	0,42	7.609	0,46
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR			7.105	0,43
XS2028816028 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22	EUR	3.223	0,17		
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	1.725	0,09	1.715	0,10
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1.301	0,07	1.308	0,08
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	5.080	0,28	3.183	0,19
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	11.538	0,63	6.925	0,42
XS2485259241 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	9.278	0,50	7.564	0,46
XS2102931594 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2025-02-03	EUR	1.314	0,07		
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	1.232	0,07		
XS2436160779 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	10.247	0,56	10.124	0,61
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	2.810	0,15	2.814	0,17
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.877	0,16	2.848	0,17
XS2620201421 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.12 2026-05-10	EUR	11.006	0,60		
XS2538366878 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	8.837	0,48		
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2.655	0,14		
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	11.299	0,61	1.739	0,10
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR			896	0,05
XS2050945984 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2024-09-11	EUR	1.787	0,10		
XS2575952424 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	16.158	0,88		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		113.108	6,14	57.688	3,48
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	2.971	0,16	2.934	0,18
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	7.833	0,42	7.732	0,47
XS2014287937 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	856	0,05	854	0,05
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR			10.487	0,63
XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	956	0,05		
ES205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR			10.390	0,63
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR			27.248	1,64
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1.819	0,10		
XS1752476538 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR			3.324	0,20
XS1645495349 - RFIJA CAIXABANK SA 2.75 2028-07-14	EUR	12.605	0,68		
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	909	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.947	1,51	62.969	3,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		141.056	7,65	120.658	7,28
ES0000012621 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	47.719	2,59		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		47.719	2,59		
TOTAL RENTA FIJA		188.775	10,24	120.658	7,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		188.775	10,24	120.658	7,28
XS2120068403 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2025-03-25	EUR			8.375	0,51
EU000A2SCAD0 - RFIJA EUROPEAN FINANC 1.50 2025-12-15	EUR	3.211	0,17		
DE000A3H3E76 - RFIJA KFW 0.00 2026-06-15	EUR			3.781	0,23
DE0001141810 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR			12.419	0,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.211	0,17	24.575	1,49
DE0001030880 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR			4.895	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				4.895	0,30
XS1405775708 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	3.223	0,17	3.191	0,19
EU000A2SCAD0 - RFIJA EUROPEAN FINANC 1.50 2025-12-15	EUR			3.230	0,19
DE000A2TSTU4 - RFIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR			16.066	0,97
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	1.575	0,09	1.580	0,10
DE000A3LBM2 - RFIJA DAIMLER CANADA F 3.00 2027-02-23	EUR	1.159	0,06	1.164	0,07
FR0011688464 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.38 2024-01-15	EUR			12.286	0,74
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.476	0,13	2.459	0,15
XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	11.660	0,63	7.321	0,44
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1.014	0,05	996	0,06
FR001400DHZ5 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2025-10-28	EUR			3.770	0,23
XS1014610254 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR			3.007	0,18
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			14.424	0,87
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	932	0,05	928	0,06
XS23835105 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR			8.995	0,54
XS1440976535 - RFIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	12.889	0,70	12.813	0,77
XS2545247863 - RFIJA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR			3.643	0,22
XS1548436473 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.75 2024-07-12	EUR			1.217	0,07
XS1550135831 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2024-09-16	EUR	2.502	0,14	586	0,04
XS2462324232 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	14.889	0,81	10.140	0,61
XS2463505581 - RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	1.873	0,10	1.867	0,11
XS2167007249 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.34 2025-05-04	EUR			8.394	0,51
XS2375836553 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.03 2025-08-13	EUR	901	0,05	902	0,05
XS2482872418 - RFIJA FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	1.919	0,10	1.892	0,11
XS2482936247 - RFIJA RWEE AG 2.12 2026-05-24	EUR	11.835	0,64	2.654	0,16
XS1485597329 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	4.158	0,23	4.181	0,25
XS1189286286 - RFIJA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2.978	0,16	2.933	0,18
BE0002597756 - RFIJA ELIA GROUP SA NV 2.75 2049-12-05	EUR	2.084	0,11	8.795	0,53
BE0002872530 - RFIJA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	6.571	0,36	2.078	0,13
XS1509006380 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	8.486	0,46	2.467	0,15
FR0013201308 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	5.756	0,31		
FR0013259413 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2025-06-02	EUR	6.458	0,35	6.509	0,39
FR0013291556 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	4.561	0,25	4.533	0,27
XS1134541306 - RFIJA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	4.590	0,25		
FR0013463650 - RFIJA ESSILOR INTERNAT 0.12 2025-05-27	EUR	2.783	0,15		
FR001400E904 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	8.832	0,48	4.884	0,29
XS2617256065 - RFIJA PROCTER AND GA 3.25 2026-08-02	EUR	9.024	0,49		
XS1218821756 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.00 2025-04-16	EUR	6.753	0,37	5.717	0,34
XS1622421722 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.75 2025-02-07	EUR	1.854	0,10		
XS2624683301 - RFIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR	4.177	0,23		
XS12126058168 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.39 2025-02-28	EUR	4.369	0,24	4.295	0,26
XS2626343375 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	3.089	0,17		
XS2432293673 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	1.974	0,11	1.985	0,12
XS2535307743 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	1.116	0,06	1.123	0,07
XS2242747181 - RFIJA SAHAI GROUP HOLD 0.15 2024-10-23	EUR	3.336	0,18	3.292	0,20
XS2345982362 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.25 2026-01-05	EUR	2.636	0,14		
XS2147133495 - RFIJA UNILEVER FINANCE 1.25 2025-03-25	EUR	1.915	0,10		
XS1651444140 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	8.683	0,47	8.645	0,52
XS2156787090 - RFIJA SSE PLC 1.25 2025-04-16	EUR	8.550	0,46		
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	6.573	0,36	6.553	0,40
XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	3.239	0,18	3.247	0,20
BE6265142099 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 2.70 2026-03-31	EUR	5.658	0,31		
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	10.298	0,56		
CH1168499791 - RFIJA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	14.208	0,77	5.154	0,31
XS1369250755 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.62 2026-02-23	EUR	2.640	0,14		
XS2584643113 - RFIJA NORDEA BANK ABP 3.62 2026-02-10	EUR	5.668	0,31		
XS2086868010 - RFIJA TESCO CORPORATE 0.88 2026-05-29	EUR	4.338	0,24		
XS1087831688 - RFIJA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	14.589	0,79	11.718	0,71
XS0897406814 - RFIJA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	1.900	0,10	1.907	0,12
XS2590758400 - RFIJA AT AND T INC 3.55 2025-11-18	EUR	7.325	0,40		
XS2592659242 - RFIJA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	3.249	0,18		
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	20.014	1,09	1.073	0,06
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.698	0,09	1.620	0,10
XS1074382893 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.12 2024-06-04	EUR			5.015	0,30
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR			3.972	0,24
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	2.779	0,15	2.747	0,17
FR0013245586 - RFIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR			3.269	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013394681 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 0.89 2024-01-14	EUR			875	0,05
XS1713463716 - RFIIA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR			3.915	0,24
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			6.632	0,40
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	917	0,05	915	0,06
XS1628004779 - RFIIA KOJAMO OYJ 1.50 2024-06-19	EUR			4.231	0,26
XS2530031546 - RFIIA MITSUBISHI UFJ FJ 3.27 2025-09-19	EUR	5.025	0,27	5.021	0,30
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	13.713	0,74	13.607	0,82
XS1554456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR			5.886	0,36
XS2557551889 - RFIIA ING GROEP NV 2.75 2025-11-21	EUR			3.939	0,24
XS2168625460 - RFIIA PEPSICO INC 0.25 2024-05-06	EUR			8.725	0,53
XS2076154801 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR	895	0,05	888	0,05
XS0982019126 - RFIIA INNOGY FINANCE B 3.00 2024-01-17	EUR			1.614	0,10
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	960	0,05	956	0,06
XS2489981485 - RFIIA MITSUBISHI UFJ FJ 2.26 2025-06-14	EUR	3.580	0,19	3.559	0,21
XS2491029208 - RFIIA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR	2.356	0,13	2.375	0,14
XS1400167133 - RFIIA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	2.782	0,15		
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	4.533	0,25		
XS1109802568 - RFIIA VODAFONE GROUP 1.88 2025-09-11	EUR	6.689	0,36		
FR0013335767 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	1.414	0,08		
FR0013476199 - RFIIA BPCE SA 0.25 2026-01-15	EUR	5.998	0,33		
FR0013486701 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR	4.452	0,24		
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	4.222	0,23		
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	2.224	0,12	2.184	0,13
XS2615917585 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 3.50 2025-06-26	EUR	4.962	0,27		
XS2616008541 - RFIIA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	6.703	0,36		
XS2625968693 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.25 2026-11-22	EUR	8.096	0,44		
XS2633552026 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR	3.879	0,21		
XS2545263399 - RFIIA CARLSBERG BREWER 3.25 2025-10-12	EUR	3.150	0,17		
XS2346206902 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	3.858	0,21		
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	3.983	0,22	3.986	0,24
XS2555178644 - RFIIA ADIDAS AG 3.00 2025-11-21	EUR	3.938	0,21	3.956	0,24
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	1.184	0,06		
XS1875275205 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	2.945	0,16	2.928	0,18
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	1.572	0,09		
XS2180509999 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	2.477	0,13	2.459	0,15
XS1689540935 - RFIIA ING GROEP NV 1.62 2029-09-26	EUR	852	0,05		
XS2190134184 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	4.692	0,25		
XS2591026856 - RFIIA ORSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	13.784	0,75		
XS2593105393 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	5.720	0,31		
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	3.387	0,18	3.362	0,20
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1.650	0,09		
BE0002239086 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR			1.855	0,11
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR			9.270	0,56
XS2004880832 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR			10.974	0,66
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	1.849	0,10	1.850	0,11
XS2207657417 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 0.25 2025-07-22	EUR	1.812	0,10	1.827	0,11
DE000A11QTD2 - RFIIA KFW 0.62 2025-01-15	EUR			955	0,06
DE000A2LQH10 - RFIIA KFW 0.25 2025-09-15	EUR			14.552	0,88
DE000A370X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			5.789	0,35
FR0013232998 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.38 2025-01-24	EUR			4.229	0,26
FR0013258936 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR			3.858	0,23
FR0013327962 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18	EUR	581	0,03	577	0,03
XS1717433541 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR			3.791	0,23
XS1523192588 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 0.88 2025-02-21	EUR	2.242	0,12	2.234	0,13
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR			2.015	0,12
CH0343366842 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	1.725	0,09	1.618	0,10
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR			2.871	0,17
XS2147994995 - RFIIA DANAHER CORP 1.70 2024-03-30	EUR			7.874	0,48
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FINANCI 1.50 2024-01-30	EUR			1.968	0,12
XS2562879192 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR			2.935	0,18
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR			9.080	0,55
XS2180510732 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 1.25 2025-05-28	EUR	941	0,05	946	0,06
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	1.938	0,11	1.932	0,12
XS2486092492 - RFIIA DNB BANK ASA 1.62 2026-05-31	EUR	4.749	0,26	4.741	0,29
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR			1.010	0,06
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	7.381	0,40	7.360	0,44
XS0954675129 - RFIIA ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	4.507	0,24	4.508	0,27
XS1396261338 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2024-04-15	EUR			1.343	0,08
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR			8.729	0,53
XS1614416193 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17	EUR	8.425	0,46	8.452	0,51
XS1030900242 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR	2.956	0,16		
DE000A19NS93 - RFIIA VONOVIA FINANCE 1.12 2025-09-08	EUR	6.383	0,35		
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	1.750	0,09		
FR0012329845 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25	EUR	2.418	0,13		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.880	0,21		
FR0014003Q41 - RFIIA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	2.562	0,14		
FR001400HJE7 - RFIIA LVMH MOET HENNES 3.38 2025-10-21	EUR	8.755	0,47		
XS1116263325 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.12 2024-09-30	EUR	3.984	0,22	3.984	0,24
BE6324720299 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.01 2025-10-15	EUR	2.892	0,16		
XS2433244089 - RFIIA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1.152	0,06	1.143	0,07
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	2.832	0,15	2.710	0,16
XS2535484526 - RFIIA ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	1.990	0,11	1.995	0,12
XS1243251375 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.88 2025-06-10	EUR	671	0,04		
XS2148623106 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2026-04-01	EUR	6.263	0,34	1.772	0,11
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	5.678	0,31		
XS0968913342 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	9.143	0,50	2.001	0,12
XS2536730448 - RFIIA Sparebanken Midt 3.12 2025-12-22	EUR	2.908	0,16	2.929	0,18
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	2.351	0,13	2.327	0,14
XS2589907653 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 5.50 2026-08-20	EUR	7.117	0,39		
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	974	0,05		
XS1196797614 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 1.25 2025-03-03	EUR	378	0,02	380	0,02
XS2002491517 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR			4.794	0,29
XS1405782407 - RFIIA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR			6.981	0,42
XS1068874970 - RFIIA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR			9.300	0,56
XS1076781589 - RFIIA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	14.451	0,78	5.736	0,35
DE000A254PS3 - RFIIA KFW 0.01 2025-03-31	EUR			5.339	0,32
DE000A3MP7J5 - RFIIA KFW 0.12 2025-06-30	EUR			3.899	0,24
DE000CZ40N04 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.62 2024-08-28	EUR	5.137	0,28	3.852	0,23
FR0012949923 - RFIIA SUEZ 1.75 2025-09-10	EUR	7.747	0,42	4.000	0,24
FR0013248507 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.00 2025-04-03	EUR	1.131	0,06	1.132	0,07
FR0013329638 - RFIIA HSBC SFH FRANCE 0.50 2025-04-17	EUR			2.802	0,17
FR0014001JP1 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.00 2025-01-22	EUR	916	0,05	918	0,06
XS1140857316 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	1.295	0,07	1.284	0,08
CH0314209351 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR			2.535	0,15
XS2015267953 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR			5.319	0,32
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	1.788	0,10	1.798	0,11
XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06	EUR	1.169	0,06	1.173	0,07
XS1845161790 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.25 2024-06-26	EUR			955	0,06
XS2563348361 - RFIIA LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	1.844	0,10	1.848	0,11
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR			4.592	0,28
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			4.761	0,29
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1.419	0,08	1.403	0,08
XS0911388675 - RFIIA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR			17.358	1,05
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	4.349	0,24	2.406	0,15
XS1795406575 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	10.021	0,54	3.402	0,21
XS2407357768 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	2.262	0,12	2.236	0,13
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	11.132	0,60		
DE000A3MQS56 - RFIIA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	4.535	0,25		
XS1910245676 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2024-11-14	EUR	1.746	0,09	1.740	0,11
XS2613667976 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.62 2025-04-24	EUR	14.412	0,78		
XS2617442525 - RFIIA VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR	11.501	0,62		
CH0520042489 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29	EUR	3.693	0,20	3.670	0,22
XS2626344266 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.75 2024-11-25	EUR	3.866	0,21		
XS2629470506 - RFIIA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR	3.584	0,19		
XS1140860534 - RFIIA GENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21	EUR	2.824	0,15		
XS1648298559 - RFIIA NESTLE HOLDINGS 0.88 2025-07-18	EUR	9.225	0,50		
XS2558953621 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.25 2025-11-24	EUR	2.934	0,16		
XS2374595127 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.00 2025-02-12	EUR	9.107	0,49	9.052	0,55
XS1790990474 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	6.176	0,33	2.855	0,17
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	1.867	0,10		
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1.857	0,10		
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR			3.584	0,22
DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	4.045	0,22	4.003	0,24
XS1612940558 - RFIIA KFW 0.25 2025-06-30	EUR			14.914	0,90
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR			2.754	0,17
FR0013396355 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.50 2025-01-16	EUR			6.134	0,37
XS1616410061 - RFIIA E.ON SE 0.88 2024-05-22	EUR			2.916	0,18
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	7.826	0,42	7.907	0,48
XS1637926137 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.68 2027-06-28	EUR	2.894	0,16	3.194	0,19
XS2441296923 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	3.482	0,19	3.454	0,21
XS2545248242 - RFIIA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	2.434	0,13	2.445	0,15
XS1748456974 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2026-06-11	EUR	1.628	0,09	1.635	0,10
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR			2.338	0,14
XS1956022716 - RFIIA POHJOLA BANK OY 0.38 2024-02-26	EUR			1.731	0,10
XS2477935345 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	2.288	0,12	2.250	0,14
XS1978200639 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.25 2024-04-09	EUR			1.936	0,12
XS0193945655 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR			2.163	0,13
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR			13.581	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A32RP0 - RFIIA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	5.120	0,28		
XS2404027935 - RFIIA SWEDBANK AB 0.25 2026-11-02	EUR	2.181	0,12		
XS1705553250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.88 2025-10-24	EUR	12.054	0,65		
DE000BLB6JZ6 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	3.685	0,20		
FR0013311503 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	6.846	0,37		
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	2.305	0,13		
FR0013505104 - RFIIA SANOFI SA 1.00 2025-04-01	EUR	860	0,05		
XS2613658470 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.75 2025-04-20	EUR	13.475	0,73		
FR0014000022 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	5.762	0,31		
FR0014003281 - RFIIA CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	1.802	0,10	1.818	0,11
FR001400A022 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	4.669	0,25	4.651	0,28
FR001400D0Y0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	11.960	0,65	8.269	0,50
FR001400D7M0 - RFIIA ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	8.099	0,44		
FR001400HX73 - RFIIA L OREAL SA 3.12 2025-05-19	EUR	9.005	0,49		
FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	3.965	0,22		
XS2637963146 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	10.825	0,59		
XS2641720987 - RFIIA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	4.486	0,24		
XS1849550592 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	1.058	0,06	1.044	0,06
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	7.222	0,39	2.475	0,15
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	4.645	0,25		
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	6.782	0,37	6.693	0,40
XS2573331324 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.62 2026-01-10	EUR	6.334	0,34		
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	4.406	0,24		
XS1793252419 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	2.757	0,15		
XS1896660989 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR	1.709	0,09		
FR0010920900 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2025-07-16	EUR			9.344	0,56
FR0013245859 - RFIIA ENGIE SA 0.88 2024-03-27	EUR			11.623	0,70
FR0013310059 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2026-02-19	EUR			7.317	0,44
FR0013358199 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2025-10-10	EUR			2.579	0,16
FR0013434776 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	9.601	0,52	1.424	0,09
XS2017471553 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	2.907	0,16	2.873	0,17
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	4.429	0,24	4.475	0,27
CH1120418079 - RFIIA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR			8.851	0,53
XS2326546434 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	3.458	0,19	3.505	0,21
XS2526839175 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 2.25 2025-03-10	EUR	3.222	0,17	3.233	0,20
XS2328980979 - RFIIA SAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR			1.419	0,09
XS1150695192 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.85 2028-03-10	EUR			3.490	0,21
XS1551306951 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR			3.917	0,24
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR			12.283	0,74
XS1967582831 - RFIIA SPAREBANK 1 SR B 0.62 2024-03-25	EUR			2.871	0,17
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			3.518	0,21
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR			3.814	0,23
XS2483607474 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-05-23	EUR	8.981	0,49	7.806	0,47
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	4.360	0,24		
BE0002950310 - RFIIA KBC GROEP NV 4.50 2026-06-06	EUR	9.543	0,52		
XS1034975406 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.00 2026-02-19	EUR	4.696	0,25		
DE000A14J9N8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	3.777	0,20		
DE000A2DADM7 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.85 2025-02-28	EUR	4.097	0,22		
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR	4.689	0,25		
FR0013506508 - RFIIA LVMH MOET HENNES 0.75 2025-04-07	EUR	1.995	0,11		
FR0013509098 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR	3.754	0,20		
FR0014009857 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	9.049	0,49	9.101	0,55
FR001400H5F4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.38 2025-04-06	EUR	5.556	0,30		
FR001400HQM5 - RFIIA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	6.302	0,34		
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR	7.933	0,43		
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	903	0,05	906	0,05
XS1642590480 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	4.778	0,26	4.728	0,29
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	5.442	0,30	5.359	0,32
XS1771838494 - RFIIA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	2.269	0,12		
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	452	0,02		
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	4.537	0,25		
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.38 2025-02-17	EUR	4.520	0,25		
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	18.619	1,01		
XS2596599063 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	995	0,05		
XS1401331753 - RFIIA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR			4.805	0,29
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR			2.288	0,14
CH0409606354 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	10.902	0,59	10.103	0,61
DE000A168Y55 - RFIIA KFW 0.38 2026-03-09	EUR			22.965	1,39
DE000A30VUG3 - RFIIA KFW 2.50 2025-11-19	EUR			15.832	0,96
FR0013232071 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.25 2024-01-23	EUR			1.162	0,07
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR			11.985	0,72
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR			2.414	0,15
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			1.947	0,12
XS0878743623 - RFIIA AXA SA 5.12 2043-07-04	EUR			16.453	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCGDMOM0027 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	10.406	0,56	10.241	0,62
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2029-04-30	EUR			7.300	0,44
DE000A1YQCQ29 - RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	11.197	0,61	3.683	0,22
FR0011949403 - RFIJA CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	1.954	0,11		
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3.852	0,21		
XS2407914394 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2025-11-18	EUR	1.628	0,09		
FR0013323326 - RFIJA STELLANTIS NV 2.00 2025-03-20	EUR	1.350	0,07		
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	1.808	0,10		
FR0013509726 - RFIJA BPCE SA 0.62 2025-04-28	EUR	1.112	0,06		
FR0013518024 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	4.058	0,22		
XS2625195891 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2026-05-19	EUR	7.350	0,40		
XS2631416950 - RFIJA ASML HOLDING NV 3.50 2025-12-06	EUR	10.470	0,57		
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	2.364	0,13		
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	6.766	0,37	4.810	0,29
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	2.856	0,15		
XS1843449122 - RFIJA TAKEDA PHARMACEUJ 2.25 2026-11-21	EUR	4.522	0,25		
XS1944456109 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	3.583	0,19		
XS1960685383 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	2.152	0,12		
XS2572989650 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR	2.861	0,16		
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	226	0,01		
XS2583352443 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.50 2025-11-17	EUR	2.374	0,13		
XS2090859252 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR	919	0,05		
XS1492457665 - RFIJA UTAH ACQUISITIONJ 2.25 2024-11-22	EUR	6.741	0,37	6.675	0,40
XS1396367911 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 0.88 2026-04-28	EUR	3.691	0,20		
XS0993148856 - RFIJA AT AND T INC 3.50 2025-12-17	EUR	2.966	0,16		
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR			5.048	0,30
XS2406549464 - RFIJA DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR			968	0,06
DE000A3T0X22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR			6.826	0,41
FR0013184181 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.38 2025-06-23	EUR			926	0,06
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			14.990	0,90
XS1425274484 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR			7.099	0,43
XS1076018131 - RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR			7.900	0,48
XS1978668298 - RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR			12.004	0,72
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR			4.853	0,29
XS1590787799 - RFIJA TELIA CO AB 3.00 2028-04-04	EUR			103	0,01
XS2200150766 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2026-07-10	EUR	5.123	0,28		
FR0011911247 - RFIJA ENGIE SA 2.38 2026-05-19	EUR	9.377	0,51		
XS1900750107 - RFIJA PROCTER AND GA 0.62 2024-10-30	EUR	6.025	0,33		
FR0011896513 - RFIJA CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-28	EUR	1.907	0,10		
XS1708161291 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	4.129	0,22		
DE000A351MM7 - RFIJA KFW 2.88 2026-05-29	EUR	10.575	0,57		
DE000C245VC5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2026-12-04	EUR	1.687	0,09		
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	7.022	0,38		
XS1112829947 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 1.75 2024-09-23	EUR	1.264	0,07		
FR0013464930 - RFIJA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	1.125	0,06		
FR0014006IU2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17	EUR	1.806	0,10		
FR001400A5N5 - RFIJA KERING 1.25 2025-05-05	EUR	5.134	0,28		
FR001400HAC0 - RFIJA BPCE SA 3.62 2026-04-17	EUR	6.690	0,36		
FR001400HQD4 - RFIJA VINCI SA 3.38 2025-02-04	EUR	7.133	0,39		
XS2431318711 - RFIJA LOGICOR FINANCI 0.62 2025-11-17	EUR	1.626	0,09		
XS2251736646 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1.177	0,06		
XS1582205040 - RFIJA STATKRAFT AS 1.12 2025-03-20	EUR	2.185	0,12		
XS1382784509 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 1.25 2026-03-23	EUR	9.076	0,49		
XS2583741934 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 3.38 2027-02-06	EUR	2.368	0,13		
XS2487667276 - RFIJA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	3.807	0,21		
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	3.854	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.188.188	64,44	978.476	59,09
XS1315101011 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.62 2023-11-03	EUR			8.883	0,54
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	1.503	0,08	1.486	0,09
XS1558083652 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2023-09-29	EUR	949	0,05	952	0,06
XS2258558464 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR	2.425	0,13	2.384	0,14
XS2259867039 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR			3.618	0,22
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	8.487	0,46	8.403	0,51
XS1896851224 - RFIJA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	7.660	0,42	7.575	0,46
BE0002239086 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR	1.874	0,10		
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR	187	0,01	15.338	0,93
DE000A2R9ZT1 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.276	0,12	2.250	0,14
FR0013258936 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	3.838	0,21		
XS2015267953 - RFIJA BANQUE STELLANT 0.62 2024-06-21	EUR	10.630	0,58		
XS1717433541 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	3.855	0,21		
XS1554456613 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	6.006	0,33		
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	6.887	0,37	6.805	0,41
FR0013169778 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR			505	0,03
FR0013241536 - RFIJA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR			5.372	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR			11.073	0,67
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	7.130	0,39	7.064	0,43
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR			6.568	0,40
XS0347908096 - RFIJA EON INTERNATIONAL 5.53 2023-02-21	EUR			3.307	0,20
XS1550988569 - RFIJA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR			1.795	0,11
XS2084510069 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR			9.242	0,56
XS0867612466 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR			11.326	0,68
XS2004880832 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	11.089	0,60		
DE000CZ40M21 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	988	0,05		
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	13.577	0,74		
XS1616410061 - RFIJA E.ON SE 0.88 2024-05-22	EUR	2.931	0,16		
XS1928480166 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	2.035	0,11		
XS1554373248 - RFIJA FRESENIUS FINANCI 1.50 2024-01-30	EUR	1.983	0,11		
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	5.155	0,28		
XS1079726334 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	9.130	0,50		
DE000A3MP4S3 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	1.594	0,09	1.570	0,09
XS1725526765 - RFIJA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR			5.596	0,34
XS1143163183 - RFIJA INTERNATIONAL BU 1.25 2023-05-26	EUR			8.228	0,50
XS1547407830 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR			8.470	0,51
XS1457608013 - RFIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR			10.997	0,66
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR			5.950	0,36
XS2079727352 - RFIJA DNB BANK ASA 0.05 2023-11-14	EUR	1.641	0,09	1.648	0,10
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	3.060	0,17	3.010	0,18
XS2306220190 - RFIJA ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	1.914	0,10		
XS2015314037 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	3.044	0,17		
CH1120418079 - RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	9.003	0,49		
XS2328980979 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	5.819	0,32		
XS2545247863 - RFIJA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	3.640	0,20		
XS1456422135 - RFIJA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	4.391	0,24		
XS1076018131 - RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	8.002	0,43		
XS1492446460 - RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	15.787	0,86	8.966	0,54
XS1998025008 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	8.808	0,48		
XS1808861840 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR			3.016	0,18
FR0013342128 - RFIJA CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR			505	0,03
FR0013448669 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR			5.770	0,35
XS1345331299 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-01-15	EUR			1.498	0,09
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR			9.724	0,59
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	9.615	0,52	9.500	0,57
XS1380394806 - RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR			9.193	0,55
XS1487315860 - RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR			4.915	0,30
XS2194282948 - RFIJA INFINEON TECHNO 0.75 2023-06-24	EUR			2.204	0,13
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR			600	0,04
FR0013245859 - RFIJA ENGIE SA 0.88 2024-03-27	EUR	11.591	0,63		
XS1944390241 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	2.911	0,16		
XS1551306951 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	5.254	0,28		
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	5.758	0,31		
XS1967582831 - RFIJA SPAREBANK 1 SR B 0.62 2024-03-25	EUR	8.441	0,46		
XS2168625460 - RFIJA PEPSICO INC 0.25 2024-05-06	EUR	8.793	0,48		
BE0002443183 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 2.88 2023-10-09	EUR	2.024	0,11	2.014	0,12
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	7.316	0,40	7.221	0,44
XS1917591411 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.00 2023-12-04	EUR	964	0,05	967	0,06
XS1822506272 - RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR			11.015	0,66
XS1326311070 - RFIJA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR	7.768	0,42	7.781	0,47
XS2150053721 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR			7.582	0,46
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	8.831	0,48	6.563	0,40
XS1253558388 - RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR			9.071	0,55
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR			9.686	0,58
XS1864037541 - RFIJA NATIONAL GRID NO 0.75 2023-08-08	EUR	987	0,05	983	0,06
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	7.015	0,38	6.955	0,42
XS1982107903 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.12 2023-10-12	EUR	1.298	0,07	1.296	0,08
XS1586555861 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR			1.980	0,12
XS1199964575 - RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR			1.516	0,09
XS1014610254 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	3.020	0,16		
XS2023633931 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.75 2024-07-08	EUR	1.199	0,07		
XS2125914593 - RFIJA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	875	0,05		
XS2264980363 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	4.652	0,25		
XS2407913586 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR			5.552	0,34
FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR			1.463	0,09
XS1734548487 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR			8.132	0,49
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR			5.011	0,30
XS2055727916 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR			1.000	0,06
XS0989155089 - RFIJA COCA COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR	3.592	0,19	3.561	0,21
XS1398336351 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.23 2023-04-25	EUR			8.822	0,53
FR0011538222 - RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3.416	0,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002491517 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	5.742	0,31		
XS1405782407 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	7.022	0,38		
BE6307427029 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.62 2023-08-30	EUR	1.873	0,10		
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	14.461	0,78		
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERG MATER 2.25 2024-06-03	EUR	16.411	0,89		
XS2243983520 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-10-19	EUR	1.563	0,08		
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	8.008	0,43		
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	3.804	0,21		
XS0193945655 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	2.167	0,12		
XS2004795725 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR			4.882	0,29
DE000A2R8NC5 - RFIIA VONOVIA FINANCE 0.12 2023-04-06	EUR			4.388	0,26
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR			7.265	0,44
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			1.891	0,11
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR			7.997	0,48
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			8.556	0,52
XS1071713470 - RFIIA CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28	EUR	8.348	0,45		
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	3.266	0,18		
FR0013394681 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 0.89 2024-01-14	EUR	872	0,05		
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR	2.365	0,13		
XS0878743623 - RFIIA AXA SA 5.12 2023-07-04	EUR	17.396	0,94		
XS1517174626 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09	EUR			6.806	0,41
XS1418786890 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR			4.329	0,26
XS1423826798 - RFIIA REN FINANCE BV 1.75 2023-06-01	EUR			1.026	0,06
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	9.421	0,51		
FR0013063609 - RFIIA DANONE SA 1.25 2024-05-30	EUR	877	0,05		
FR0013420023 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.25 2024-05-17	EUR	5.558	0,30		
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	2.435	0,13		
XS1978200639 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.25 2024-04-09	EUR	1.960	0,11		
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	13.784	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		409.950	22,26	370.621	22,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.601.350	86,87	1.378.566	83,25
TOTAL RENTA FIJA		1.601.350	86,87	1.378.566	83,25
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR			19.294	1,16
TOTAL IIC				19.294	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.601.350	86,87	1.397.860	84,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.790.124	97,11	1.518.518	91,69

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 7.174,89 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,57%. 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 49.155.000 euros, y un tipo de 3,36%