

SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

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 Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Crecimiento es un fondo de Renta Fija Mixta Internacional.

Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin 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 25% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 25% en emergentes. Máximo conjunto del 40% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. 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 5% 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	0,93	0,34	0,93	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	0,45	2,56	-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	8.586.260,05	8.919.084,21	43.362	45.095	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	5.142.519,79	5.367.641,34	3.527	3.626	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	555.839,48	605.112,78	46	47	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	831.241	838.707	1.093.643	903.306
CLASE C	EUR	502.264	508.590	688.565	445.412
CLASE I	EUR	54.900	57.909	74.017	28.907

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	96,8106	94,0351	105,1941	103,8710
CLASE C	EUR	97,6688	94,7510	105,7302	104,1395
CLASE I	EUR	98,7694	95,7001	106,5227	104,6582

(*)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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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	2,95	0,43	2,51	0,80	-3,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	24-05-2023	-0,46	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28-04-2023	0,91	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	2,99	2,18	3,63	4,00	4,05				
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)	3,09	3,09							

(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)	0,65	0,33	0,32	0,31	0,31	1,25	1,26	1,27	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 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	3,08	0,49	2,57	0,86	-2,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	24-05-2023	-0,46	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28-04-2023	0,91	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	2,99	2,18	3,63	4,00	4,05				
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)	3,07	3,07							

(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)	0,53	0,26	0,26	0,24	0,24	1,00	1,01	1,02	

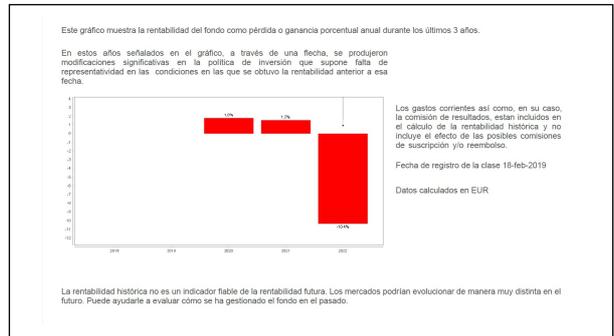
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 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	3,21	0,56	2,64	0,92	-2,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	24-05-2023	-0,46	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28-04-2023	0,91	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	2,99	2,18	3,63	4,00	4,05				
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)	3,05	3,05							

(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)	0,40	0,20	0,20	0,18	0,18	0,75	0,76	0,77	

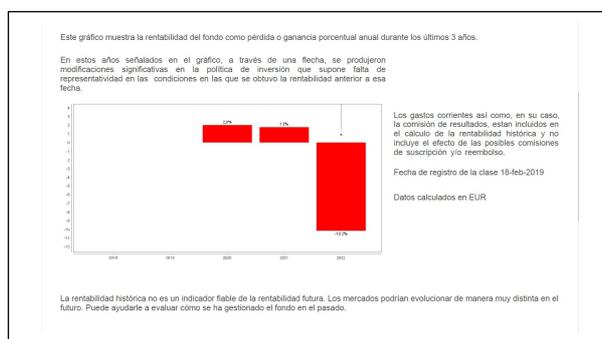
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 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	1.338.287	96,39	1.352.572	96,25
* Cartera interior	181.735	13,09	313.538	22,31
* Cartera exterior	1.152.328	83,00	1.039.124	73,95
* Intereses de la cartera de inversión	4.224	0,30	-89	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.234	3,11	44.421	3,16
(+/-) RESTO	6.884	0,50	8.213	0,58
TOTAL PATRIMONIO	1.388.405	100,00 %	1.405.206	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)	1.405.206	1.569.316	1.405.206	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,16	-8,78	-4,16	-55,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	-2,22	2,97	-226,60
(+) Rendimientos de gestión	3,59	-1,66	3,59	-305,02
+ Intereses	0,56	0,16	0,56	226,80
+ Dividendos	0,39	0,20	0,39	81,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	-1,94	1,46	-171,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	-0,54	1,30	-327,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,43	-0,16	-136,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,06	0,06	-1,34
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-38,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,56	-0,62	5,04
- Comisión de gestión	-0,54	-0,50	-0,54	2,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-27,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,21
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	330,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	315,07
+ 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	315,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.388.405	1.405.206	1.388.405	

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	131.560	9,45	125.137	8,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	16.055	1,16	153.633	10,93
TOTAL RENTA FIJA	147.615	10,61	278.770	19,84
TOTAL RV COTIZADA	34.120	2,46	34.767	2,48
TOTAL RENTA VARIABLE	34.120	2,46	34.767	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	181.735	13,07	313.538	22,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	856.583	61,81	690.330	49,10
TOTAL RENTA FIJA	856.583	61,81	690.330	49,10
TOTAL RV COTIZADA	246.344	17,73	224.192	15,96
TOTAL RENTA VARIABLE	246.344	17,73	224.192	15,96
TOTAL IIC	49.421	3,56	124.118	8,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.152.348	83,10	1.038.641	73,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.334.083	96,17	1.352.179	96,21

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"	66.704	Inversión
Total otros subyacentes		66704	
TOTAL DERECHOS		66704	
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/02/28 (EUR)	Compras al contado	1.532	Inversión
B. ESTADO 4.40 31/10/23	Compras al contado	1.402	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 31/07/23 (EUR)	Ventas al contado	3.990	Inversión
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRM 07/31 EUR	Otras compras a plazo	917	Inversión
Total subyacente renta fija		7841	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	10.968	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	7.028	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17996	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	11.225	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	20.892	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO BUND 09/23	Futuros vendidos	96.427	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Emisión de opciones "call"	14.472	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/23	Futuros comprados	36.953	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	97.201	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 09/23	Futuros comprados	42.655	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/23	Futuros comprados	6.971	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Emisión de opciones "put"	60.640	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 09/23	Futuros comprados	22.411	Inversión
Total otros subyacentes		409848	
TOTAL OBLIGACIONES		435685	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el 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: 2,19

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.570,07 - 678,86%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 3,08 - 0,22%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 52,4 - 3,72%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 60,13 - 4,27%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 487,07

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 572,31

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 63.053,98

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -0,9% hasta 831,24 millones de euros para la clase A, decreció en un -1,24% hasta 502,26 millones de euros para la clase C y decreció en un -5,2% hasta 54,9 millones de euros para la clase I. El número de participes disminuyó en el periodo* en 1733 lo que supone 43.362 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 99 lo que supone 3.527 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 46 participes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,43% y la acumulada en el año de 2,95% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,49% y la acumulada en el año de 3,08% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,56% y la acumulada en el año de 3,21% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo durante el último trimestre fueron de 0,65% para la clase A, 0,53% para la clase C y 0,41% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para todas las clases del fondo.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,56% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,31% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -13,65% 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 1,44% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -13,52% 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 1,57% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -13,39% 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 17%. 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 0,00414% 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.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland, BNP Paribas Asset Management Luxembourg, Candriam Luxembourg, DWS Investment S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 9,2% de los activos de la cartera del fondo.

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 10,8% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,49%. 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 2,18%. El VaR histórico acumulado del fondo en este primer semestre de 2023 alcanzó 3,09% para la Clase A.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,18%. El VaR histórico acumulado del fondo en este primer semestre de 2023 alcanzó 3,07% para la Clase C.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,18%. El VaR histórico acumulado del fondo en este primer semestre de 2023 alcanzó 3,05% 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.

El importe cedido a las ONGs desde el 1 de enero del 2023 al 30 de junio del 2023 es de 699.144,54 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	871	0,06	857	0,06
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	572	0,04	564	0,04
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	1.927	0,14	1.915	0,14
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	13.889	1,00	4.635	0,33
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	8.384	0,60		
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	2.868	0,21	2.784	0,20
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1.600	0,12		
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	3.908	0,28	3.840	0,27
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3.181	0,23	3.163	0,23
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR			8.381	0,60
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	10.376	0,75	14.435	1,03
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2.913	0,21	1.595	0,11
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	449	0,03		
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	197	0,01		
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	4.298	0,31	4.194	0,30
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	452	0,03	449	0,03
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	2.545	0,18	2.512	0,18

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	4.489	0,32	3.101	0,22
ES0000012108 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3.298	0,24	3.253	0,23
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	2.630	0,19	2.556	0,18
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR			1.719	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		68.847	4,95	59.953	4,27
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR			28.507	2,03
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	312	0,02	310	0,02
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4.429	0,32	4.384	0,31
ES0001351396 - RFIJA XUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3.302	0,24	3.276	0,23
ES0000099178 - RFIJA XUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	555	0,04	552	0,04
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8.426	0,61		
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR			993	0,07
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	496	0,04	492	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.520	1,27	38.515	2,74
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	855	0,06	843	0,06
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	507	0,04	506	0,04
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	393	0,03	392	0,03
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.027	0,15	1.968	0,14
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	186	0,01	181	0,01
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	332	0,02	324	0,02
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	884	0,06		
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1.738	0,13	1.718	0,12
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR			1.002	0,07
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	950	0,07	948	0,07
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	962	0,07	956	0,07
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1.243	0,09	1.230	0,09
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	9.866	0,71	1.576	0,11
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	617	0,04		
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR			3.351	0,24
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR			705	0,05
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1.083	0,08	1.066	0,08
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	1.863	0,13	1.859	0,13
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	303	0,02		
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	794	0,06	770	0,05
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	197	0,01		
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	697	0,05	696	0,05
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	605	0,04	536	0,04
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	1.013	0,07		
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	602	0,04	578	0,04
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	498	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.218	2,02	21.205	1,51
ES0200002022 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	1.034	0,07	1.020	0,07
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			1.608	0,11
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR			1.759	0,13
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	1.087	0,08	1.076	0,08
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	3.378	0,24		
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1.011	0,07		
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	10.465	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.974	1,21	5.464	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131.560	9,45	125.137	8,91
ES00000123U9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			153.633	10,93
ES0L02401120 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 3.26 2023-07-03	EUR	16.055	1,16		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		16.055	1,16	153.633	10,93
TOTAL RENTA FIJA		147.615	10,61	278.770	19,84
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4.284	0,31	7.283	0,52
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	7.006	0,50	5.944	0,42
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	3.893	0,28	3.174	0,23
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.224	0,16	7.356	0,52
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	8.125	0,59		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	5.498	0,40	6.288	0,45
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR			1.665	0,12
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3.090	0,22		
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR			3.057	0,22
TOTAL RV COTIZADA		34.120	2,46	34.767	2,48
TOTAL RENTA VARIABLE		34.120	2,46	34.767	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		181.735	13,07	313.538	22,32
DE0001141802 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12.075	0,87	11.992	0,85
SI0002104196 - RFIJA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR			662	0,05
IT0005484552 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	1.886	0,14	1.873	0,13
DE000NRW0K03 - RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR			1.694	0,12
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	5.379	0,39	8.931	0,64
NL0015031501 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	5.757	0,41	5.702	0,41
PTRAAGOM0001 - RFIJA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	645	0,05	637	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	108.543	7.82		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	5.982	0.43	5.898	0.42
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	1.629	0.12	1.612	0.11
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10.222	0.74	10.132	0.72
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	8.374	0.60	8.195	0.58
FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	2.003	0.14	1.964	0.14
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1.196	0.09	1.175	0.08
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAH OITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	95	0.01	94	0.01
BE0000354630 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR			2.854	0.20
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1.630	0.12	1.601	0.11
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR			8.435	0.60
IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01	EUR	1.184	0.09	1.166	0.08
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4.354	0.31	4.300	0.31
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	4.676	0.34	2.348	0.17
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	246	0.02	242	0.02
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1.247	0.09	1.222	0.09
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	9.104	0.66		
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	7.304	0.53	8.859	0.63
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7.458	0.54		
FR001400BKZ3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	9.548	0.69	882	0.06
DE0001141844 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR			2.700	0.19
DE0001141869 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR			15.280	1.09
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	3.997	0.29	3.935	0.28
EU000A3KWCFC4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	1.354	0.10	1.334	0.09
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	701	0.05	685	0.05
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	979	0.07	3.786	0.27
AT0000A33SH3 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	3.231	0.23		
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	10.858	0.78	10.313	0.73
XS1207449684 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	3.062	0.22	3.041	0.22
EU000A1G0EEO - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	1.217	0.09	1.197	0.09
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1.004	0.07	988	0.07
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	552	0.04	557	0.04
AT0000A2CQD2 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR			1.534	0.11
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	5.479	0.39	5.401	0.38
DE0001141851 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR			8.979	0.64
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	9.700	0.70	7.220	0.51
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	3.795	0.27	3.768	0.27
EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	1.608	0.12	1.594	0.11
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	1.710	0.12	1.697	0.12
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR			1.802	0.13
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	11.665	0.84	11.467	0.82
DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	1.513	0.11		
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	10.948	0.79	3.291	0.23
FR0014007TY9 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	17.750	1.28	17.660	1.26
XS2388495942 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	3.059	0.22	3.030	0.22
AT0000A1V GK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	760	0.05	753	0.05
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5.903	0.43	5.877	0.42
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR			26.468	1.88
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	5.972	0.43	4.558	0.32
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	556	0.04	542	0.04
IE00BKFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	3.783	0.27	3.750	0.27
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR			4.692	0.33
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15.235	1.10		
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	3.677	0.26	3.593	0.26
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR			1.759	0.13
IT0005424251 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR			1	0.00
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1.242	0.09	1.230	0.09
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.407	0.10	1.392	0.10
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR			1.612	0.11
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1.842	0.13	968	0.07
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	6.609	0.48	4.187	0.30
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	16.605	1.20	328	0.02
FR001400AIN5 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	12.316	0.89	12.264	0.87
IE00BKFCV899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR			1.349	0.10
IT0005542359 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	9.953	0.72		
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR			831	0.06
DE0001102564 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR			9.775	0.70
DE0001102606 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR			910	0.06
IT0005436693 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.60 2031-08-01	EUR			2.035	0.14
FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3.012	0.22	2.943	0.21
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	711	0.05	701	0.05
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	2.062	0.15	2.040	0.15
BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2.876	0.21		
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	25.473	1.83		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	5.880	0,42		
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	1.703	0,12		
IE00BFZRQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	1.354	0,10		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		433.648	31,27	298.288	21,23
DE0001030831 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2023-04-13	EUR			7.453	0,53
DE0001030864 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2023-07-19	EUR			10.664	0,76
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	26.746	1,93		
DE0001030880 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2023-09-20	EUR			9.200	0,65
IT0005531295 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-31	EUR	3.989	0,29		
DE0001030898 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2023-10-18	EUR			8.497	0,60
DE0001104842 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2023-06-16	EUR			15.656	1,11
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR			21.023	1,50
FR0013283686 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-03-25	EUR			13.107	0,93
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR	8.500	0,61		
IT0005541278 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-29	EUR	9.346	0,67		
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR			25.670	1,83
IT0005424251 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR	6.324	0,46		
XS1933817824 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR	739	0,05		
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR	11.722	0,84		
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	12.934	0,93	12.796	0,91
IT0005494502 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-05-12	EUR			39.918	2,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		80.301	5,78	163.984	11,66
DE000BLB6J0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	502	0,04	905	0,06
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	777	0,06	763	0,05
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	1.813	0,13	1.826	0,13
XS232186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	970	0,07	927	0,07
XS2534976886 - RFIIA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1.446	0,10	1.411	0,10
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.204	0,09	1.203	0,09
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	893	0,06	889	0,06
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1.322	0,10	1.323	0,09
XS2340236327 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.38 2031-08-11	EUR	783	0,06	759	0,05
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	421	0,03	408	0,03
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	179	0,01	176	0,01
XS2463518998 - RFIIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1.348	0,10	1.302	0,09
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	734	0,05	710	0,05
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.329	0,10	1.335	0,09
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.564	0,11	1.485	0,11
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	493	0,04		
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1.042	0,08	1.047	0,07
DE000CB0HRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	279	0,02	274	0,02
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1.333	0,10	1.306	0,09
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	962	0,07	935	0,07
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.047	0,08	1.037	0,07
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.298	0,24	3.320	0,24
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	353	0,03	336	0,02
FR001400DC26 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	498	0,04		
FR001400FIM6 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	295	0,02		
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	983	0,07		
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	755	0,05		
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6.453	0,46		
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1.441	0,10	1.405	0,10
XS1721760541 - RFIIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	453	0,03	448	0,03
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	661	0,05	659	0,05
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	721	0,05		
XS2235996217 - RFIIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1.139	0,08	1.117	0,08
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	411	0,03	411	0,03
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2.103	0,15	2.097	0,15
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	189	0,01	188	0,01
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	232	0,02	235	0,02
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1.155	0,08	1.146	0,08
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1.748	0,13	1.716	0,12
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	336	0,02	323	0,02
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.231	0,09		
XS2591032235 - RFIIA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	305	0,02		
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	607	0,04		
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	425	0,03	417	0,03
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	97	0,01	90	0,01
XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	419	0,03	404	0,03
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR			610	0,04
XS2412044567 - RFIIA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR			1.487	0,11
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1.132	0,08	1.114	0,08
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	612	0,04	601	0,04
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3.179	0,23	3.126	0,22
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1.209	0,09	1.206	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	486	0,04	287	0,02
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.295	0,09	1.260	0,09
XS1632897762 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1.478	0,11	1.461	0,10
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	400	0,03	399	0,03
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	479	0,03	475	0,03
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1.197	0,09	1.162	0,08
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR			843	0,06
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR			1.519	0,11
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	966	0,07	954	0,07
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	496	0,04	496	0,04
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			1.496	0,11
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	896	0,06	2.384	0,17
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4.082	0,29	8.538	0,61
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	93	0,01	92	0,01
XS2390861362 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	4.046	0,29	4.015	0,29
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	886	0,06	883	0,06
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	490	0,04	482	0,03
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	2.039	0,15	2.024	0,14
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	397	0,03		
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	852	0,06	845	0,06
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.504	0,11	1.469	0,10
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	294	0,02	294	0,02
AT000B122155 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR	197	0,01		
DE000NWB0AC0 - RFIIA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1.446	0,10		
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.923	0,14	1.890	0,13
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	912	0,07	893	0,06
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	474	0,03	463	0,03
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.582	0,11	1.557	0,11
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1.186	0,09	1.170	0,08
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	696	0,05	701	0,05
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	1.188	0,09		
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	1.001	0,07		
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	466	0,03	464	0,03
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	379	0,03	375	0,03
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	100	0,01	99	0,01
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA ENJ 4.12 2027-06-29	EUR	1.064	0,08		
XS2348325494 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	665	0,05	605	0,04
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	371	0,03	357	0,03
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	112	0,01	111	0,01
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	368	0,03	3.189	0,23
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2.485	0,18	2.482	0,18
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	496	0,04		
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1.893	0,14		
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	839	0,06	843	0,06
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR	2.267	0,16	2.174	0,15
PTEPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	934	0,07	925	0,07
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1.396	0,10	1.377	0,10
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	266	0,02	263	0,02
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	226	0,02	226	0,02
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.508	0,11	1.473	0,10
XS2233121792 - RFIIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	152	0,01	525	0,04
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1.074	0,08	1.063	0,08
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1.487	0,11	1.488	0,11
XS2345877497 - RFIIA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR			954	0,07
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	846	0,06	842	0,06
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1.078	0,08	1.052	0,07
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.573	0,11	1.501	0,11
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1.069	0,08	1.049	0,07
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1.026	0,07	993	0,07
DE000BLB6JU7 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR	483	0,03		
DE000BLB6JZ6 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	797	0,06		
FR0013447232 - RFIIA COVIVQ 1.12 2031-09-17	EUR	80	0,01		
FR0013511615 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	5.169	0,37		
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	976	0,07	946	0,07
XS1917601582 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 1.50 2024-12-04	EUR	10.681	0,77		
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	280	0,02	280	0,02
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	919	0,07	740	0,05
XS2629064267 - RFIIA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR	421	0,03		
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	699	0,05	692	0,05
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2.428	0,17	2.418	0,17
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	190	0,01	183	0,01
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	342	0,02	344	0,02
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2.370	0,17	2.361	0,17
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.824	0,20	1.832	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2591026856 - RFIIA ORSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	377	0,03		
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	792	0,06	689	0,05
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	1.245	0,09	1.240	0,09
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	519	0,04	511	0,04
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.411	0,10		
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	465	0,03	447	0,03
XS1702729275 - RFIIA E.ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	2.189	0,16	2.186	0,16
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	547	0,04	527	0,04
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR			816	0,06
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	302	0,02	306	0,02
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR			2.069	0,15
DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	788	0,06	790	0,06
DE000A3H2X99 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2.744	0,20	2.637	0,19
DE000A3MP7H9 - RFIIA KFW 0.00 2027-04-30	EUR			2.229	0,16
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	1.872	0,13	1.841	0,13
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	737	0,05	724	0,05
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			1.890	0,13
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	4.504	0,32	4.418	0,31
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR			1.761	0,13
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			1.788	0,13
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	663	0,05	655	0,05
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	730	0,05	721	0,05
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	415	0,03	411	0,03
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	642	0,05	632	0,04
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	379	0,03	379	0,03
XS1591694481 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR			1.551	0,11
ES0200002063 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1.473	0,11	1.431	0,10
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1.421	0,10		
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	472	0,03	468	0,03
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	140	0,01	129	0,01
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1.199	0,09	1.169	0,08
FR0013535150 - RFIIA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	1.487	0,11	1.422	0,10
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	945	0,07	930	0,07
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	301	0,02		
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	768	0,06		
NL0015001BV1 - RFIIA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR	693	0,05		
XS2616652637 - RFIIA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1.507	0,11		
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	1.393	0,10	1.380	0,10
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	437	0,03	430	0,03
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1.634	0,12	1.648	0,12
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	977	0,07	973	0,07
XS2574873183 - RFIIA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	597	0,04		
XS2478299204 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	793	0,06	758	0,05
XS2381261424 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	362	0,03		
XS2589260723 - RFIIA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	355	0,03		
XS2591029876 - RFIIA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	345	0,02		
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1.352	0,10	1.344	0,10
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	703	0,05		
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	789	0,06	780	0,06
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	999	0,07		
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	985	0,07	971	0,07
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	241	0,02	238	0,02
DE000A3T0X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			1.086	0,08
DE000C245W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1.785	0,13	1.769	0,13
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	1.036	0,07	1.025	0,07
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	1.978	0,14	2.594	0,18
BE6333133039 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	1.161	0,08	1.140	0,08
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	682	0,05	655	0,05
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	316	0,02	316	0,02
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1.543	0,11	1.527	0,11
XS2609970848 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	504	0,04		
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	829	0,06	811	0,06
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3.365	0,24	3.326	0,24
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	504	0,04		
FR0014006UI2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5.185	0,37		
FR001400IV17 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	498	0,04		
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	159	0,01		
FR0013483526 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	1.953	0,14		
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	193	0,01	191	0,01
XS2635647154 - RFIIA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	822	0,06		
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	501	0,04		
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	449	0,03	446	0,03
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	98	0,01		
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	565	0,04	554	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	386	0,03		
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4.554	0,33	4.144	0,29
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	811	0,06	787	0,06
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	2.871	0,21	2.847	0,20
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	507	0,04	505	0,04
XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	872	0,06	830	0,06
XS2358287238 - RFIJA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	1.989	0,14	1.983	0,14
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	167	0,01	162	0,01
XS2389343380 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2.635	0,19	2.613	0,19
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3.833	0,28	3.797	0,27
PTEDPKM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR			2.861	0,20
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	490	0,04		
AT0000A32RP0 - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	295	0,02		
IT0005532574 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	494	0,04		
DE000NWB0AD8 - RFIJA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6.659	0,48		
FR0014003OC5 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2.241	0,16	2.199	0,16
FR0014001186 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	595	0,04		
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	920	0,07		
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	384	0,03		
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.177	0,08	1.152	0,08
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2.351	0,17	2.335	0,17
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	210	0,02		
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	326	0,02		
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	492	0,04		
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOLJ 3.50 2028-04-04	EUR	345	0,02		
XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	727	0,05	718	0,05
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	3.606	0,26	3.564	0,25
BE0002875566 - RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1.300	0,09	1.282	0,09
DE000A3T0X22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR			1.130	0,08
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	1.211	0,09	1.173	0,08
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	759	0,05	753	0,05
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	514	0,04	510	0,04
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR			495	0,04
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR			1.525	0,11
XS2221845683 - RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	306	0,02	299	0,02
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1.195	0,09		
XS2606341787 - RFIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR	733	0,05		
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	214	0,02		
DE000A3LH6U5 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	1.859	0,13		
DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	726	0,05		
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	12.404	0,89		
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	533	0,04	529	0,04
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	501	0,04		
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	491	0,04		
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	185	0,01		
XS2002491780 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1.453	0,10	1.371	0,10
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR			1.704	0,12
FR0014000AU2 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR			1.466	0,10
XS2047500769 - RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR			2.862	0,20
XS2562879192 - RFIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR			294	0,02
XS2482887879 - RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	920	0,07	910	0,06
DE000A3LH6T7 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.652	0,12		
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	770	0,06		
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	444	0,03		
XS2596599063 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	497	0,04		
PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	301	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		275.383	19,90	222.281	15,81
DE000C240NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	4.929	0,36		
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	11.826	0,85		
XS1848875172 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR			888	0,06
XS2259867039 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR			454	0,03
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	10.379	0,75		
XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELETTI 1.00 2023-07-23	EUR	10.819	0,78		
FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	2.458	0,18	2.449	0,17
FR0013284247 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR			1.291	0,09
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	14.245	1,03		
BE0002602804 - RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR			695	0,05
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	737	0,05		
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	1.326	0,10		
XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	10.533	0,76		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		67.252	4,86	5.777	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		856.583	61,81	690.330	49,10
TOTAL RENTA FIJA		856.583	61,81	690.330	49,10
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	8.989	0,65	9.777	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR			8.539	0,61
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.901	0,28	3.139	0,22
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD			228	0,02
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JUD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.790	0,34	4.014	0,29
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	6.094	0,44		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	4.844	0,35		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.780	0,42	6.180	0,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.620	0,33	3.511	0,25
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	2.587	0,19		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.927	0,28	6.266	0,45
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	4.116	0,30		
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.393	0,39	6.370	0,45
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	8.622	0,62	6.952	0,49
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.877	0,28	3.547	0,25
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	8.602	0,62	5.397	0,38
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1.128	0,08	1.537	0,11
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR			3.435	0,24
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.105	0,22	3.300	0,23
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA SASU	EUR	4.423	0,32	12.389	0,88
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	3.991	0,29	5.404	0,38
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			3.968	0,28
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	6.215	0,45	5.734	0,41
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.392	0,10	3.177	0,23
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.500	0,25		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.968	0,21	2.331	0,17
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.936	0,43	5.177	0,37
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			3.120	0,22
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.981	0,29	3.751	0,27
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.758	0,20		
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	8.070	0,58	2.768	0,20
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.946	0,21	3.530	0,25
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			4.933	0,35
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	7.796	0,56	7.681	0,55
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	3.514	0,25	2.989	0,21
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	4.446	0,32		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	4.210	0,30	3.509	0,25
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	8.905	0,64	7.608	0,54
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR			5.462	0,39
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	9.606	0,69	7.833	0,56
GB00BGLP8L22 - ACCIONES JIMI PLC	GBP	6.284	0,45	3.989	0,28
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	8.408	0,61	8.242	0,59
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	4.989	0,36		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	7.395	0,53	7.135	0,51
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	6.521	0,47		
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3.415	0,25		
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	3.600	0,26		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.179	0,52		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	4.698	0,34	348	0,02
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.280	0,45	3.175	0,23
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	3.657	0,26	6.057	0,43
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			3.681	0,26
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.211	0,30		
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP	5.423	0,39		
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			7.558	0,54
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			6.469	0,46
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			3.627	0,26
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP			3.729	0,27
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	8.101	0,58	6.631	0,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.151	0,08		
TOTAL RV COTIZADA		246.344	17,73	224.192	15,96
TOTAL RENTA VARIABLE		246.344	17,73	224.192	15,96
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	10.681	0,77	31.579	2,25
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5.297	0,38	8.031	0,57
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5.269	0,38	8.045	0,57
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	28.174	2,03		
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR			76.462	5,44
TOTAL IIC		49.421	3,56	124.118	8,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.152.348	83,10	1.038.641	73,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.334.083	96,17	1.352.179	96,21

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 9.570,07 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 16.358.000 euros, y un tipo de 3,36%