

## SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**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](http://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 (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto: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](mailto: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: 3 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,56	0,92	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	-0,49	-0,03	-0,50

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	8.919.084,2 1	9.653.823,7 3	45.095	48.227	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	5.367.641,3 4	5.980.720,4 8	3.626	3.922	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	605.112,78	633.429,46	47	46	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	838.707	1.093.643	903.306	678.865
CLASE C	EUR	508.590	688.565	445.412	227.729
CLASE I	EUR	57.909	74.017	28.907	19.787

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	94,0351	105,1941	103,8710	102,3252
CLASE C	EUR	94,7510	105,7302	104,1395	102,3338
CLASE I	EUR	95,7001	106,5227	104,6582	102,5873

(\*)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	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		0,80	-3,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,77	10-11-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,00	4,05						
Ibex-35		15,34	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,59	1,77						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,31	0,31	0,31	0,31	1,26	1,27	1,25	

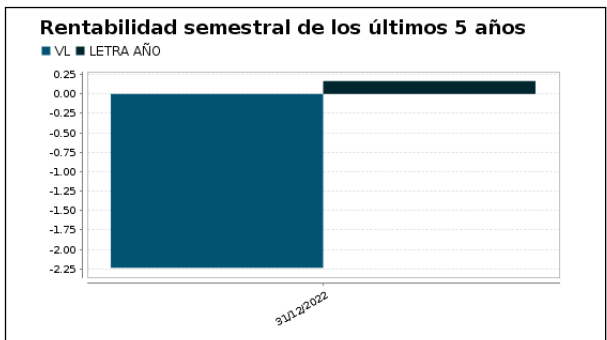
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	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		0,86	-2,95						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,77	10-11-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,00	4,05						
Ibex-35		15,34	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,59	1,77						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,24	0,24	0,25	0,25	1,01	1,02	0,84	

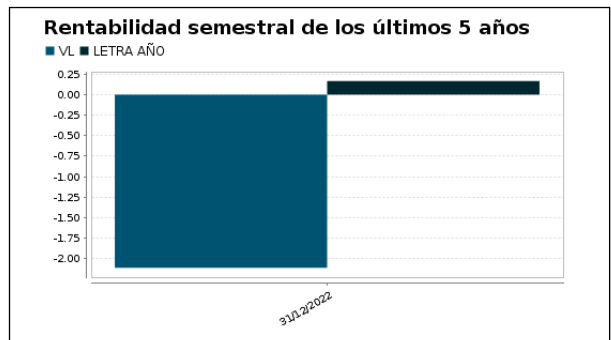
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	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		0,92	-2,89						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,78	10-11-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		4,00	4,05						
Ibex-35		15,34	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,59	1,77						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,18	0,18	0,19	0,19	0,76	0,77	0,64	

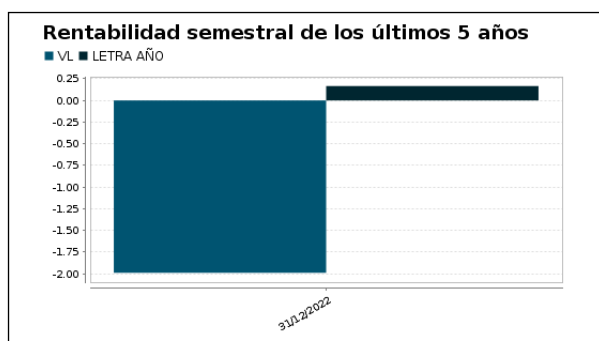
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	8.315.021	489.753	-0,97
Renta Fija Internacional	1.436.632	222.004	-3,61
Renta Fija Mixta Euro	1.822.330	48.607	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	1.588.621	50.388	-2,04
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.901.917	34.330	-2,15
Renta Variable Euro	1.570.088	147.700	3,73
Renta Variable Internacional	2.657.129	369.432	0,83
IIC de Gestión Pasiva	91.586	3.152	1,65
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	471.564	15.009	-0,61
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	588.277	102.322	-1,31
Global	19.830.161	609.516	-1,43
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	2.608.164	200.881	0,28
IIC que Replica un Índice	826.506	103.541	4,37
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.890.973	82.338	-1,20
Total fondos	45.598.969	2.478.973	-0,93

\*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	1.352.572	96,25	1.432.346	91,27
* Cartera interior	313.538	22,31	200.556	12,78
* Cartera exterior	1.039.124	73,95	1.233.509	78,60
* Intereses de la cartera de inversión	-89	-0,01	-1.720	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44.421	3,16	110.636	7,05
(+/-) RESTO	8.213	0,58	26.334	1,68
TOTAL PATRIMONIO	1.405.206	100,00 %	1.569.316	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)	1.569.316	1.856.225	1.856.225	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,78	-7,70	-16,40	-1,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,22	-8,93	-11,63	-78,55
(+) Rendimientos de gestión	-1,66	-8,36	-10,50	-82,88
+ Intereses	0,16	0,05	0,20	198,92
+ Dividendos	0,20	0,42	0,64	-58,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,94	-6,83	-9,13	-75,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,54	-2,37	-3,04	-80,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	1,79	2,32	-79,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-1,47	-1,52	-103,41
± Otros resultados	-0,02	0,04	0,02	-151,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-1,13	-14,91
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	-11,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-12,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-23,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-78,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,66
+ 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	-65,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.405.206	1.569.316	1.405.206	

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

### 3. Inversiones financieras

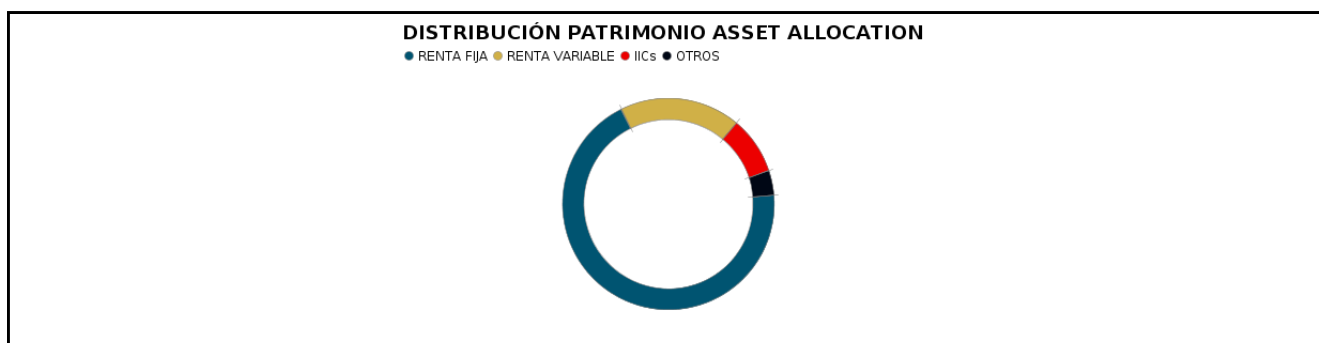
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125.137	8,91	158.755	10,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	153.633	10,93		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>278.770</b>	<b>19,84</b>	<b>158.755</b>	<b>10,12</b>
TOTAL RV COTIZADA	34.767	2,48	41.801	2,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>34.767</b>	<b>2,48</b>	<b>41.801</b>	<b>2,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>313.538</b>	<b>22,32</b>	<b>200.556</b>	<b>12,78</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	690.330	49,10	787.873	50,20
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>690.330</b>	<b>49,10</b>	<b>787.873</b>	<b>50,20</b>
TOTAL RV COTIZADA	224.192	15,96	272.618	17,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>224.192</b>	<b>15,96</b>	<b>272.618</b>	<b>17,38</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>124.118</b>	<b>8,83</b>	<b>174.078</b>	<b>11,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.038.641</b>	<b>73,89</b>	<b>1.234.569</b>	<b>78,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.352.179</b>	<b>96,21</b>	<b>1.435.126</b>	<b>91,44</b>

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
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	7.052	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	14.139	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		21191	
FUT. EURO BUND 03/23	Futuros vendidos	74.477	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/23	Futuros comprados	4.892	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	656	Inversión
Total otros subyacentes		80024	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>101215</b>	

### 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

	SI	NO
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

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido por el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en adelante SFDR) y en el Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022 (en adelante RD), se informa que se ha procedido al registro en la CNMV del siguiente Fondo.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

#### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,13

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 6.901,58 - 462,57%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 8,24 - 0,55%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 42,6 - 2,86%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.712,08

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 5.435,78

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 54.978,07

## 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 ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el segundo semestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los datos de inflación y en las decisiones de política monetaria de los Bancos Centrales orientadas a controlarla. En el caso de EEUU, la inflación de noviembre se situó en el 7,1% lo que supuso cinco meses consecutivos de moderación desde el 9,1% registrado en junio. En la Zona Euro, la inflación continuó al alza hasta el mes de octubre, fecha en la que se situó en el 10,7%, y se moderó en noviembre al 10%. En cuanto al crecimiento, se publicaron los datos del 3ºT22 y la economía de EEUU registró un crecimiento anualizado del +3,2% y en la Zona Euro el PIB registró un avance trimestral del +0,3%.

En el semestre el BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50pb adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022. En la reunión de diciembre el BCE también anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes y el tono de Lagarde en la rueda de prensa sorprendió al ser más restrictivo de lo que esperaban los inversores. El BCE también actualizó sus previsiones macroeconómicas para 2023 y elevó la inflación prevista al 6,3% a la vez que rebajó la previsión de crecimiento al +0,5%.

En EEUU, la Fed continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75pb en las reuniones de julio, septiembre y noviembre y optó por subida de +50pb en la reunión de diciembre. Así, el tipo oficial se situó en el rango del 4,25%-4,50% a cierre de año. En la reunión de diciembre la Fed también actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 5%-5,25% en diciembre 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento previsto para el 4ºT23 al 0,5% desde el 1,2%.

En los mercados de renta fija se mantuvo la tendencia vendedora dadas las actuaciones y mensajes restrictivos de los Bancos Centrales. En EEUU, la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +147pb, hasta 4,43%, y la del bono a 10 años

aumentó +86pb, hasta 3,87%. En Zona Euro, las TIREs de todos los activos monetarios se situaron en terreno positivo tras casi siete años en zona negativa. La TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió en el periodo +212pb hasta situarse en el 2,76%. En el caso del bono del gobierno alemán a 10 años la subida de la TIR fue de +124pb hasta el 2,57%. La prima de riesgo española se mantuvo estable a cierre del periodo en 108pb. En el crédito IG de Zona Euro el diferencial se redujo en el periodo en 47pb.

El índice JPMorgan EMU para bonos de 1 a 3 años cedió un -2,21% y el de 7 a 10 años lo hizo un -7,91%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -2% y el Exane de bonos convertibles subió un +4,10%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +3,17% en el semestre.

En las bolsas el segundo semestre del año estuvo marcado por los cambios de tendencia en los índices si bien en el cómputo total del periodo primaron las ganancias. El semestre se inició con tono comprador hasta mediados de agosto, fecha a partir de la cual se impusieron las ventas en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre. A partir de dichas fechas, los índices recuperaron terreno. En el segundo semestre del año el EUROSTOXX50 subió un +9,81%, el DAX alemán un +8,92%, el IBEX35 un +1,61% y el FTSE100 británico un +3,94%. En Estados Unidos el comportamiento fue mixto y el S&P500 subió un +1,43% y el Nasdaq cayó un -5,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,13%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +3,50% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se apreció un +2,11% frente al dólar y un +2,84% frente a la libra esterlina.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una rentabilidad negativa en el periodo, en línea con los mercados en los que invierte. La pérdida viene principalmente por el fuerte movimiento de tipos de interés, en especial las primeras semanas del año. El segundo factor que explica el mal comportamiento del fondo ha sido ampliación de los diferenciales de crédito. La contribución de la renta variable también ha sido negativa, donde todas las regiones han sufrido pérdidas. También ha tenido un peso importante el mal comportamiento del factor ASG (ambiental, social y de buen criterio corporativo), y la exclusión de la cartera de muchos valores del sector Energía.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un -10,5% hasta 1.405,2 millones de euros.

El número de participes disminuyó en el periodo\* en 3.132 lo que supone 45.095 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 296 lo que supone 3.626 participes para la clase C. El número de participes aumentó en el periodo\* en 1 lo que supone 47 participes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,80% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,86% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,92% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,31% durante el último trimestre para la clase A, 0,24% para la clase C y 0,18% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,77%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,90% para la Clase A y la Clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,78%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,90% para la Clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,45% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,7% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -0,8% 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 0,7% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -0,8% 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 0,8% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -0,7% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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 -2,04% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la segunda mitad del año los bancos centrales han mantenido un tono restrictivo para acotar la inflación, y las sucesivas subidas de tipos de interés se han traducido en revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento y una progresiva ralentización de la actividad económica. En los últimos meses, la inflación parece haber hecho techo tanto en Estados Unidos como en Europa, si bien siguen existiendo presiones que pueden impulsar la inflación subyacente al alza. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento cauto a medio plazo, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación.

Por un lado, durante todo el semestre hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral, 18,5% a cierre de diciembre. Desde junio cabe destacar la venta del fondo temático Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund. Respecto a la renta fija, hemos reforzado posición en gobierno europeo, incrementado con ello la duración hasta 3,7 años. Paralelamente, hemos reducido riesgo de crédito llevando el peso en investmente grade hasta el nivel neutral, y hemos liquidado las posiciones en deuda emergente y deuda de alto rendimiento.

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.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,03759% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 21,9% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,7%. 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 4,0% 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 4,0% 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 4,0% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 6,59% y del Ibex 35 de 15,34% 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 2022 al 31 de diciembre del 2022 es de 1.608.324 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.

Las perspectivas económicas para 2023 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven aún afectadas por la tendencia de la inflación, que en EEUU parece haber alcanzado ya el pico e iniciado una senda de moderación mientras que en la Zona Euro aún está pendiente de confirmarse una moderación progresiva. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales tal y como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2022 y los del trimestre al cuarto trimestre del 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

### Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. En línea con los estándares de mercado, para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos políticos de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM y que fue aprobada en diciembre de 2020. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM España) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España-Sección Sostenibilidad).

Esta política, aprobada en marzo de 2021, establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM España. La política está alineada con la legislación aplicable y códigos voluntarios que promueven las mejores prácticas y es consistente con los objetivos respectivos de cada vehículo. La información necesaria para decidir el voto proviene de distintas fuentes que incluyen el análisis interno de SAM y el uso de asesores de voto externos (Institutional Shareholder Services y Glass Lewis), el cual contempla análisis de información ASG, de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares y mejores prácticas.

### Principales cifras en 2022

La información de detalle\* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España- Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra o abstenernos en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

\* Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2022 y los del trimestre al cuarto trimestre del 2022 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	%
ES0001352576 - RFIJAXUNTA DE GALICIA[0.00]2023-12-12	EUR			4.439	0,28
XS1979491559 - RFIJAINSTITUTO DE CRE[0.20]2024-01-31	EUR	492	0,04	534	0,03
ES0000012F76 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.50 2030-04-30	EUR	857	0,06	1.850	0,12
ES0000090797 - RFIJAJAUTONOMOUS COMMU[1.88]2028-10-31	EUR	564	0,04	602	0,04
ES0001351453 - RFIJAJUNTA DE CASTILL[1.20]2026-10-13	EUR	1.915	0,14	2.009	0,13
ES00000101966 - RFIJAJAUTONOMOUS COMMU[0.83]2027-07-30	EUR	449	0,03	1.524	0,10
XS2173111282 - RFIJAINSTITUTO DE CRE[0.25]2024-04-30	EUR	310	0,02	415	0,03
ES0000012G34 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]1.25 2030-10-31	EUR	3.840	0,27	2.975	0,19
ES0000012H33 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2024-05-31	EUR	8.381	0,60	8.582	0,55
ES0000012G91 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2026-01-31	EUR	3.163	0,23	3.860	0,25
ES0000012I32 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.50 2031-10-31	EUR	2.784	0,20	4.058	0,26
ES0000012H41 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.10 2031-04-30	EUR	4.194	0,30	4.568	0,29
ES0000012K20 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.70 2032-04-30	EUR	2.556	0,18	3.303	0,21
ES0000012K61 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]2.55 2032-10-31	EUR	1.719	0,12	894	0,06
ES0001351396 - RFIJAJUNTA DE CASTILL[4.00]2024-04-30	EUR	3.276	0,23	3.335	0,21
ES0000099178 - RFIJAJUNTA DE EXTREMA[3.88]2024-03-14	EUR	552	0,04	560	0,04
ES0000012I08 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2028-01-31	EUR	3.253	0,23	3.445	0,22
ES0000012K38 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2025-05-31	EUR	14.435	1,03	7.658	0,49
ES0001352618 - RFIJA[GALICIA AUTONOMO]0.27 2028-07-30	EUR	2.512	0,18	2.676	0,17
XS2250026734 - RFIJAINSTITUTO DE CRE[0.00]2026-04-30	EUR	3.101	0,22	3.325	0,21
ES0000012J15 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	4.635	0,33	4.865	0,31
XS2412060092 - RFIJAINSTITUTO DE CRE[0.00]2025-04-30	EUR			7.567	0,48
ES0000012K53 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.80 2029-07-30	EUR	1.595	0,11	407	0,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>64.583</b>	<b>4,60</b>	<b>73.451</b>	<b>4,70</b>
ES0001352568 - RFIJAXUNTA DE GALICIA[0.00]2022-12-12	EUR			5.515	0,35
ES0378641338 - RFIJAFONDO DE [0.50]2023-06-17	EUR	993	0,07	999	0,06
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	28.531	1,82
ES0001352576 - RFIJAXUNTA DE GALICIA[0.00]2023-12-12	EUR	4.384	0,31		
ES0000090573 - RFIJAJAUTONOMOUS COMMU[5.00]2022-07-13	EUR			5.041	0,32
ES00000101636 - RFIJAJAUTONOMOUS COMMU[3.88]2022-09-01	EUR			3.045	0,19
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>33.885</b>	<b>2,41</b>	<b>43.132</b>	<b>2,74</b>
XS1527758145 - RFIJA[IBERDROLA FINANZ]1.00 2024-03-07	EUR	1.002	0,07	2.035	0,13
XS2055758804 - RFIJA[CAIXABANK SA]0.62 2024-10-01	EUR			2.846	0,18
ES0213679JR9 - RFIJA[BANKINTER SA]0.62 2027-10-06	EUR	843	0,06	2.474	0,16
XS2545206166 - RFIJA[BANCO BILBAO VIZ]4.38 2029-10-14	EUR	506	0,04		
XS2558916693 - RFIJA[IBERDROLA FINANZ]3.12 2028-11-22	EUR	392	0,03		
XS2081500907 - RFIJA[FCC SERVICIOS ME]1.66 2026-12-04	EUR	1.968	0,14	2.184	0,14
XS2484587048 - RFIJA[TELEFONICA EMIS]2.59 2031-05-25	EUR	181	0,01	191	0,01
XS2297549391 - RFIJA[CAIXABANK SA]0.50 2029-02-09	EUR	324	0,02	331	0,02
ES0243307016 - RFIJA[KUTXABANK SA]0.50 2027-10-14	EUR	1.718	0,12	1.853	0,12
ES0380907057 - RFIJA[UNICAJA BANCO]4.50 2025-06-30	EUR	696	0,05	705	0,04
XS2081491727 - RFIJA[FCC SERVICIOS ME]0.82 2023-12-04	EUR			1.741	0,11
XS1799545329 - RFIJA[ACS SERVICIOS CO]1.88 2026-04-20	EUR			944	0,06
ES0200002022 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]0.80 2023-07-05	EUR			1.026	0,07
ES0200002030 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]1.25 2026-05-04	EUR	1.576	0,11	1.760	0,11
XS2153405118 - RFIJA[IBERDROLA FINANZ]0.88 2025-06-16	EUR	948	0,07	1.072	0,07
ES0378641346 - RFIJAFONDO DE [0.05]2024-09-17	EUR	956	0,07	981	0,06
XS2182404298 - RFIJA[BANCO BILBAO VIZ]0.75 2025-06-04	EUR			861	0,05
ES0200002055 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]0.55 2030-04-30	EUR			2.641	0,17
ES0415306051 - RFIJA[CAJA RURAL DE NA]0.62 2023-12-01	EUR			1.886	0,12
XS2258971071 - RFIJA[CAIXABANK SA]0.38 2026-11-18	EUR	1.066	0,08	1.174	0,07
ES0378641320 - RFIJAFONDO DE [0.85]2023-12-17	EUR			1.096	0,07
XS1072141861 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]3.50 2024-05-27	EUR	3.351	0,24	3.419	0,22
XS2535283548 - RFIJA[BANCO DE CREDITO]8.00 2026-09-22	EUR	705	0,05		
XS1820037270 - RFIJA[BANCO BILBAO VIZ]1.38 2025-05-14	EUR	1.859	0,13	1.979	0,13
XS2455983861 - RFIJA[IBERDROLA FINANZ]1.38 2032-03-11	EUR	578	0,04	694	0,04
XS2063247915 - RFIJA[BANCO SANTANDER]0.30 2026-10-04	EUR	1.230	0,09	1.353	0,09
XS2558966953 - RFIJA[IBERDROLA FINANZ]3.38 2032-11-22	EUR	770	0,05		
XS2347367018 - RFIJA[MERLIN PROPERTIE]1.38 2030-06-01	EUR	536	0,04		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>21.205</b>	<b>1,51</b>	<b>35.246</b>	<b>2,24</b>
ES0200002014 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]1.88 2022-09-22	EUR			6.927	0,44
XS2081491727 - RFIJA[FCC SERVICIOS ME]0.82 2023-12-04	EUR	1.608	0,11		
ES0200002022 - RFIJA[ADIF ALTA VELOC]0.80 2023-07-05	EUR	1.020	0,07		
ES0415306051 - RFIJA[CAJA RURAL DE NA]0.62 2023-12-01	EUR	1.759	0,13		
ES0378641320 - RFIJAFONDO DE [0.85]2023-12-17	EUR	1.076	0,08		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.464</b>	<b>0,39</b>	<b>6.927</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>125.137</b>	<b>8,91</b>	<b>158.755</b>	<b>10,12</b>
ES00000123U9 - REPO[SPAIN GOVERNMENT B]1.30 2023-01-02	EUR	153.633	10,93		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>153.633</b>	<b>10,93</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>278.770</b>	<b>19,84</b>	<b>158.755</b>	<b>10,12</b>
ES0121975009 - ACCIONES[CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	7.283	0,52	7.722	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7.356	0,52	7.055	0,45
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	5.944	0,42	6.968	0,44
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.665	0,12	5.243	0,33
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	3.174	0,23	3.539	0,23
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	3.057	0,22	5.210	0,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	6.288	0,45	6.062	0,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>34.767</b>	<b>2,48</b>	<b>41.801</b>	<b>2,66</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>34.767</b>	<b>2,48</b>	<b>41.801</b>	<b>2,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>313.538</b>	<b>22,32</b>	<b>200.556</b>	<b>12,78</b>
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1.601	0,11	10.731	0,68
IT0005436693 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	2.035	0,14	3.799	0,24
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1.230	0,09	1.287	0,08
FR001400AIN5 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-02-25	EUR	12.264	0,87	4.908	0,31
IE00BKFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	3.750	0,27	3.957	0,25
IE00BKFCV899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	1.349	0,10	1.459	0,09
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	11.992	0,85	12.298	0,78
SI0002104196 - RFIIA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	662	0,05	746	0,05
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	1.873	0,13	1.981	0,13
DE000NRW0K03 - RFIIA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	1.694	0,12	1.927	0,12
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2026-02-25	EUR	8.931	0,64	14.390	0,92
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	5.702	0,41	6.002	0,38
PTRAAAGOM0001 - RFIIA REGIAO AUTONOMA  0.60 2026-07-21	EUR	637	0,05	667	0,04
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	5.401	0,38	5.773	0,37
DE0001104883 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.20 2024-06-14	EUR			25.377	1,62
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	8.435	0,60	8.586	0,55
EU000A1G0EEO - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	1.197	0,09	1.282	0,08
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR	1.802	0,13	4.026	0,26
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2029-11-25	EUR	11.467	0,82	12.365	0,79
FR0013510724 - RFIIA BPIFRANCE FINANCI 0.12 2027-02-26	EUR			1.121	0,07
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	8.195	0,58	7.821	0,50
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	1.612	0,11	1.732	0,11
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	2.040	0,15	2.148	0,14
BE0000354630 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	2.854	0,20		
IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	1.166	0,08	4.120	0,26
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10.132	0,72	10.406	0,66
NL0015000L58 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4.300	0,31	3.244	0,21
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	2.348	0,17	2.711	0,17
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	242	0,02	260	0,02
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1.222	0,09	1.408	0,09
DE0001141844 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	2.700	0,19	6.133	0,39
DE0001141851 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	8.979	0,64	9.527	0,61
IT0005282527 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2024-11-15	EUR			3.848	0,25
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	7.220	0,51	7.675	0,49
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	26.468	1,88	26.848	1,71
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	3.768	0,27	3.933	0,25
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	328	0,02	363	0,02
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	988	0,07	1.050	0,07
FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	1.964	0,14	2.102	0,13
FR0014003513 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2027-02-25	EUR			9.427	0,60
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	94	0,01	188	0,01
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	4.692	0,33	5.422	0,35
DE0001141869 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	15.280	1,09		
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	3.935	0,28	4.085	0,26
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	8.859	0,63	9.225	0,59
EU000A3KWCF4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	1.334	0,09	1.425	0,09
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	685	0,05	741	0,05
AT0000A1VKG0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	753	0,05	796	0,05
DE0001102564 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	9.775	0,70	8.295	0,53
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-11-25	EUR	5.898	0,42	13.601	0,87
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	4.187	0,30	4.345	0,28
XS1207449684 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	3.041	0,22	3.140	0,20
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13	EUR	1.612	0,11	1.701	0,11
EU000A3KRJQ6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2029-07-04	EUR			2.017	0,13
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	701	0,05	847	0,05
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1.175	0,08	1.269	0,08
AT0000A2CQD2 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	1.534	0,11	1.678	0,11
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	10.313	0,73	9.646	0,61
EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	1.594	0,11		
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	1.697	0,12	1.918	0,12
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	4.558	0,32	4.912	0,31
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3.291	0,23	3.440	0,22
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	3.593	0,26	3.917	0,25
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5.877	0,42		
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	542	0,04	596	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	3.786	0,27	2.043	0,13
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR	1.759	0,13	1.904	0,12
DE0001102507 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR			4.915	0,31
DE0001102523 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR			5.375	0,34
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR			12.914	0,82
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR			25.964	1,65
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.392	0,10	1.473	0,09
IT0005424251 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR	1	0,00	1	0,00
FR001400BKZ3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  2.00 2032-11-25	EUR	882	0,06		
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR			3.212	0,20
XS2388495942 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	3.030	0,22	3.179	0,20
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	557	0,04		
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	831	0,06	898	0,06
FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2031-11-25	EUR	2.943	0,21	6.141	0,39
FR0014007TY9 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2025-02-25	EUR	17.660	1,26	18.282	1,16
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	968	0,07		
DE0001102606 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	910	0,06		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>298.288</b>	<b>21,23</b>	<b>396.948</b>	<b>25,27</b>
DE0001030831 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	7.453	0,53		
DE0001030864 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	10.664	0,76		
DE0001030880 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	9.200	0,65		
FR0013283686 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2023-03-25	EUR	13.107	0,93	13.103	0,83
DE0001030898 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	8.497	0,60		
DE0001104842 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR	15.656	1,11	15.667	1,00
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2023-02-25	EUR	21.023	1,50	20.993	1,34
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR	25.670	1,83		
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	12.796	0,91		
IT0005494502 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-05-12	EUR	39.918	2,84		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>163.984</b>	<b>11,66</b>	<b>49.763</b>	<b>3,17</b>
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	816	0,06	879	0,06
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.469	0,10	1.577	0,10
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1.047	0,07	1.166	0,07
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4.144	0,29	4.623	0,29
XS2009891479 - RFIIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR			2.633	0,17
DE000NWB0AG1 - RFIIA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR			1.591	0,10
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	1.826	0,13	1.923	0,12
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	935	0,07	1.042	0,07
XS2412044567 - RFIIA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1.487	0,11	1.622	0,10
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR			2.540	0,16
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR			1.382	0,09
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR	1.405	0,10	1.529	0,10
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	2.847	0,20	3.048	0,19
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2025-03-14	EUR	464	0,03	468	0,03
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.473	0,10	1.627	0,10
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2.418	0,17	2.748	0,18
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1.496	0,11	1.608	0,10
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	2.384	0,17	2.615	0,17
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	446	0,03	555	0,04
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	8.538	0,61	9.935	0,63
XS2190256706 - RFIIA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR			1.358	0,09
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			3.438	0,22
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.832	0,13	1.910	0,12
DE000BLB6J0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	905	0,06	1.014	0,06
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	763	0,05	883	0,06
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	927	0,07	1.040	0,07
XS2534976886 - RFIIA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1.411	0,10		
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1.323	0,09	1.452	0,09
XS2340236327 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.38 2031-08-11	EUR	759	0,05	856	0,05
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.203	0,09		
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	889	0,06		
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	408	0,03		
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	176	0,01	182	0,01
XS2463518998 - RFIIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1.302	0,09	1.454	0,09
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	710	0,05	1.333	0,08
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.335	0,09	1.381	0,09
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.485	0,11	1.646	0,10
XS1702729275 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2.186	0,16	2.381	0,15
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	2.069	0,15	2.858	0,18
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	993	0,07	1.090	0,07
DE000A3TOX22 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	1.130	0,08	1.267	0,08
DE000A3TOX97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1.086	0,08	1.213	0,08
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3.326	0,24	3.771	0,24
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1.169	0,08	1.346	0,09
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	601	0,04	1.596	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013428489 - RFIIJA[ENGIE SA]0.38 2027-06-21	EUR	3.126	0,22	3.418	0,22
FR0013536661 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.88 2028-09-22	EUR	510	0,04	523	0,03
FR0014000AU2 - RFIIJA[AGENCE FRANCAISE]0.00 2027-10-28	EUR	1.466	0,10	1.567	0,10
XS2331327564 - RFIIJA[KFW]0.00 2029-06-15	EUR	4.418	0,31	4.969	0,32
XS2233121792 - RFIIJA[SATO OY]1.38 2028-02-24	EUR	525	0,04	578	0,04
XS2353473692 - RFIIJA[RAIFFEISEN BANK]1.38 2033-06-17	EUR	357	0,03	354	0,02
XS2257961818 - RFIIJA[UPM-KYMMENE CORP]0.12 2028-11-19	EUR			982	0,06
XS2166209176 - RFIIJA[NORDIC INVESTMEN]0.00 2027-04-30	EUR	1.146	0,08	1.299	0,08
XS2066706818 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]0.00 2024-06-17	EUR	1.788	0,13	1.933	0,12
XS2173114542 - RFIIJA[SBAB BANK AB]0.50 2025-05-13	EUR			1.144	0,07
XS2473687106 - RFIIJA[ASML HOLDING NV]2.25 2032-05-17	EUR			317	0,02
XS247502832 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NV]2.38 2027-05-04	EUR			766	0,05
XS2478299204 - RFIIJA[TENNENT HOLDING B]2.12 2029-11-17	EUR	758	0,05	908	0,06
XS2079107830 - RFIIJA[SKF AB]0.88 2029-11-15	EUR	162	0,01	528	0,03
XS2487054004 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]2.38 2027-06-01	EUR	843	0,06	962	0,06
XS2491738352 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]3.12 2025-03-28	EUR	883	0,06	1.011	0,06
XS1694219780 - RFIIJA[SUMITOMO MITSUI]0.93 2024-10-11	EUR	1.240	0,09	1.352	0,09
XS2001175657 - RFIIJA[KONINKLIJKE PHIL]0.50 2026-05-22	EUR	718	0,05	2.701	0,17
PTEDPNM0015 - RFIIJA[EDP ENERGIAS D]1.62 2027-04-15	EUR	925	0,07	1.050	0,07
XS1938381628 - RFIIJA[SNCF RESEAU]0.88 2029-01-22	EUR	3.564	0,25	4.045	0,26
FR0014000MX1 - RFIIJA[SAJ]0.00 2028-11-23	EUR	417	0,03	448	0,03
XS2303052695 - RFIIJA[CTP BV]0.75 2027-02-18	EUR	90	0,01	599	0,04
XS2209023402 - RFIIJA[ITERNA RETE ELETT]0.75 2032-07-24	EUR	404	0,03	506	0,03
DE000A289DC9 - RFIIJA[BASF SE]0.25 2027-06-05	EUR	610	0,04		
DE000NWB0AL1 - RFIIJA[INRW BANK]0.00 2031-02-03	EUR	1.306	0,09	1.506	0,10
FR0013213295 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]1.00 2026-10-13	EUR	1.114	0,08	1.257	0,08
FR001400B1L7 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]4.75 2027-07-06	EUR	1.206	0,09		
XS2527319979 - RFIIJA[EUROGRID GMBH]3.28 2031-09-05	EUR	287	0,02		
XS1828037587 - RFIIJA[TENNENT HOLDING B]1.38 2028-06-05	EUR	1.260	0,09	1.419	0,09
XS1632897762 - RFIIJA[TENNENT HOLDING B]0.75 2025-06-26	EUR	1.461	0,10	1.601	0,10
XS2533012790 - RFIIJA[COCA COLA HBC FIJ]2.75 2025-09-23	EUR	399	0,03		
XS2343563214 - RFIIJA[SWEDBANK AB]0.30 2027-05-20	EUR	475	0,03	1.927	0,12
XS1750986744 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]1.12 2026-09-16	EUR	2.097	0,15	2.278	0,15
XS2351092478 - RFIIJA[RWE AG]0.62 2031-06-11	EUR	1.162	0,08	1.276	0,08
XS2052503872 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NV]0.01 2024-09-16	EUR	843	0,06	1.912	0,12
XS2053052895 - RFIIJA[EDP FINANCE BV]0.38 2026-09-16	EUR	1.519	0,11	1.680	0,11
XS2356091269 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NV]0.25 2026-06-22	EUR	954	0,07	1.061	0,07
XS2056491587 - RFIIJA[ASSICURAZIONI GE]2.12 2030-10-01	EUR	496	0,04	555	0,04
XS2490471807 - RFIIJA[ORSTED A/S]2.25 2028-06-14	EUR	92	0,01	98	0,01
XS2390861362 - RFIIJA[LANDWIRTSCHAFT R]0.00 2026-09-28	EUR	4.015	0,29	4.210	0,27
XS2491738949 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]3.75 2027-09-28	EUR	482	0,03	507	0,03
XS1893621026 - RFIIJA[EDP FINANCE BV]1.88 2025-10-13	EUR	2.024	0,14	3.741	0,24
XS2100663579 - RFIIJA[DIGITAL DUTCH FIJ]0.62 2025-07-15	EUR			2.131	0,14
BE0002755362 - RFIIJA[FLUVIUS SYSTEM Q]0.25 2030-12-02	EUR	527	0,04	1.227	0,08
XS1904690341 - RFIIJA[PROLOGIS INTERNA]2.38 2030-11-14	EUR	306	0,02	325	0,02
XS2305244241 - RFIIJA[LEASEPLAN CORP N]0.25 2026-02-23	EUR			893	0,06
XS2306621934 - RFIIJA[LANDSBANKINN HF]0.38 2025-05-23	EUR	1.501	0,11	1.733	0,11
XS2308298962 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NV]0.38 2028-03-03	EUR	1.049	0,07	1.155	0,07
DE000A3E5L98 - RFIIJA[EWE AG]0.25 2028-06-08	EUR			1.672	0,11
FR0013385515 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]0.75 2023-12-05	EUR			2.672	0,17
FR0013535150 - RFIIJA[ICADE SANTE SAS]1.38 2030-09-17	EUR	1.422	0,10	1.636	0,10
XS2018636600 - RFIIJA[KONINKLIJKE AHOL]0.25 2025-06-26	EUR	263	0,02	361	0,02
CH1130818847 - RFIIJA[SWISS LIFE FINAN]0.50 2031-09-15	EUR	2.594	0,18	3.033	0,19
BE633133039 - RFIIJA[ARGENTA SPAARBAN]1.38 2029-02-08	EUR	1.140	0,08	1.280	0,08
XS2434791690 - RFIIJA[CTP BV]0.88 2026-01-20	EUR			1.077	0,07
XS2343340852 - RFIIJA[AIB GROUP PLC]0.50 2027-11-17	EUR			3.467	0,22
XS2259867039 - RFIIJA[ISLANDSBANKI HF]0.50 2023-11-20	EUR			558	0,04
XS2265968284 - RFIIJA[SVENSKA HANDELSB]0.01 2027-12-02	EUR			811	0,05
XS1881533563 - RFIIJA[IIREN SPA]1.95 2025-09-19	EUR			1.934	0,12
XS2381853279 - RFIIJA[NATIONAL GRID PL]0.25 2028-09-01	EUR	721	0,05	820	0,05
XS2389343380 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]0.50 2029-09-23	EUR	2.613	0,19	2.833	0,18
XS2089368596 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]0.75 2024-12-04	EUR	2.361	0,17	2.545	0,16
XS1591694481 - RFIIJA[TENNENT HOLDING B]3.00 2049-06-01	EUR	1.551	0,11	1.642	0,10
DE000CB0HRQ9 - RFIIJA[COMMERZBANK AG]0.75 2026-03-24	EUR	274	0,02	280	0,02
FR0013465358 - RFIIJA[BNP PARIBAS SA]0.50 2026-06-04	EUR	1.377	0,10	3.821	0,24
XS2187529180 - RFIIJA[PROLOGIS INTERNA]1.62 2032-06-17	EUR	226	0,02		
XS1721760541 - RFIIJA[ORSTED A/S]1.50 2029-11-26	EUR	448	0,03	569	0,04
XS2133390521 - RFIIJA[VATTENFALL AB]0.05 2025-10-15	EUR	1.063	0,08	1.192	0,08
XS2241387252 - RFIIJA[MIZUHO FINANCIAL]0.21 2025-10-07	EUR	375	0,03	470	0,03
XS2542914986 - RFIIJA[EDP FINANCE BV]3.88 2030-03-11	EUR	99	0,01		
XS2343510520 - RFIIJA[KELLOGG CO]0.50 2029-05-20	EUR	1.488	0,11	1.636	0,10
XS2545759099 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]5.25 2030-01-13	EUR	411	0,03		
XS2345877497 - RFIIJA[KOJAMO OY]0.88 2029-05-28	EUR	954	0,07	932	0,06
XS2152899584 - RFIIJA[E.ON SE]1.00 2025-10-07	EUR	188	0,01	288	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	235	0,02	242	0,02
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	842	0,06	2.663	0,17
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1.052	0,07	1.172	0,07
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	1.704	0,12	1.937	0,12
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2.637	0,19	2.951	0,19
DE000A3MP7H9 - RFIIA KFW 0.00 2027-04-30	EUR	2.229	0,16	2.358	0,15
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR			1.374	0,09
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.890	0,13	2.164	0,14
XS2312733871 - RFIIA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	129	0,01	191	0,01
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	1.841	0,13	2.084	0,13
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	893	0,06	1.011	0,06
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.557	0,11	1.682	0,11
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	946	0,07	1.078	0,07
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1.525	0,11	1.668	0,11
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1.890	0,13	1.963	0,13
BE6325493268 - RFIIA Cofinimmo 0.88 2030-12-02	EUR			296	0,02
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			1.010	0,06
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR			1.104	0,07
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR			988	0,06
XS2361416915 - RFIIA LATVIA (REPUBLIC 0.00 2029-01-24	EUR			563	0,04
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	2.482	0,18	2.694	0,17
BE0974365976 - RFIIA KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR			814	0,05
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	655	0,05	761	0,05
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1.527	0,11	2.674	0,17
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	447	0,03	561	0,04
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR			1.898	0,12
DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	790	0,06		
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.38 2028-02-06	EUR	1.037	0,07	1.068	0,07
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.320	0,24	3.404	0,22
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	724	0,05	859	0,05
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	692	0,05		
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1.761	0,13		
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	3.189	0,23	3.458	0,22
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	323	0,02	443	0,03
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	411	0,03	517	0,03
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	632	0,04	752	0,05
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	379	0,03	491	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2.174	0,15	2.450	0,16
XS2300208928 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR			816	0,05
IT0005474330 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-12-15	EUR			10.315	0,66
DE000CZ45W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1.769	0,13	977	0,06
DE000LB2CW16 - RFIIA LANDESBANK BADEN 0.38 2031-02-21	EUR			1.658	0,11
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR			2.907	0,19
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	336	0,02	357	0,02
XS2221845683 - RFIIA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	299	0,02	307	0,02
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR			1.608	0,10
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	973	0,07	1.123	0,07
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR			3.428	0,22
XS2169243479 - RFIIA SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14	EUR			888	0,06
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR			1.252	0,08
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	316	0,02	324	0,02
XS2193956716 - RFIIA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR			2.157	0,14
XS2398710546 - RFIIA VESTEDA FINANCE  0.75 2031-10-18	EUR			1.032	0,07
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3.797	0,27	7.837	0,50
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	971	0,07	1.077	0,07
DE000A3MQS72 - RFIIA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	238	0,02		
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	1.025	0,07	1.141	0,07
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	701	0,05		
XS2524746687 - RFIIA JING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	659	0,05		
XS2235996217 - RFIIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1.117	0,08	1.251	0,08
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	344	0,02	351	0,02
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	655	0,05	752	0,05
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	780	0,06	871	0,06
ES0200002063 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1.431	0,10	1.676	0,11
XS1909186451 - RFIIA JING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	468	0,03	477	0,03
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			1.497	0,10
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	463	0,03	509	0,03
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	1.380	0,10	1.486	0,09
XS2433244246 - RFIIA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	830	0,06	932	0,06
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR			1.779	0,11
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	554	0,04	1.513	0,10
XS2289877941 - RFIIA TESCO CORPORATE  0.38 2029-07-27	EUR			1.237	0,08
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	689	0,05	796	0,05
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	845	0,06	2.034	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	811	0,06		
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	740	0,05	1.802	0,11
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	787	0,06	922	0,06
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	505	0,04		
XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	1.983	0,14	2.219	0,14
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	511	0,04	499	0,03
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP - ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	2.861	0,20	3.011	0,19
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1.371	0,10	1.565	0,10
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR			521	0,03
DE000A3E5VK1 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR			2.277	0,15
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR			2.373	0,15
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR			576	0,04
FR0014000Y93 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.12 2027-12-09	EUR			1.685	0,11
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	930	0,07	2.777	0,18
XS2457496359 - RFIIA A2A SPA 1.50 2028-03-16	EUR			239	0,02
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.152	0,08	1.334	0,08
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			1.968	0,13
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1.282	0,09		
XS2412556461 - RFIIA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	1.173	0,08	1.277	0,08
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	753	0,05		
FR00140030C5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2.199	0,16	2.594	0,17
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1.170	0,08		
FR001400DP44 - RFIIA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	495	0,04		
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	191	0,01		
XS2348325494 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	605	0,04	729	0,05
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	111	0,01	211	0,01
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1.344	0,10		
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE  1.50 2027-05-24	EUR			1.791	0,11
DE000NWB0AQ0 - RFIIA NRW BANK 0.25 2032-01-26	EUR			2.516	0,16
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			1.106	0,07
XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR			1.331	0,08
XS2047500769 - RFIIA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	2.862	0,20	3.088	0,20
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	183	0,01	1.062	0,07
XS2268340010 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR			1.973	0,13
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2.335	0,17	2.543	0,16
XS2082429890 - RFIIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR			1.420	0,09
XS2482887879 - RFIIA RWEE AG 2.75 2030-05-24	EUR	910	0,06	948	0,06
XS2384269101 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR			1.571	0,10
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	294	0,02		
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	280	0,02		
XS2531569965 - RFIIA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	529	0,04		
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	430	0,03		
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1.648	0,12		
XS2562879192 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	294	0,02		
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1.716	0,12		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>222.281</b>	<b>15,81</b>	<b>334.200</b>	<b>21,31</b>
XS1685589027 - RFIIA HYPO VORARLBERG  0.62 2022-09-19	EUR			3.744	0,24
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	888	0,06		
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	454	0,03		
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR	2.449	0,17		
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1.291	0,09	1.391	0,09
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	695	0,05	796	0,05
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR			1.031	0,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.777</b>	<b>0,40</b>	<b>6.963</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>690.330</b>	<b>49,10</b>	<b>787.873</b>	<b>50,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>690.330</b>	<b>49,10</b>	<b>787.873</b>	<b>50,20</b>
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	8.242	0,59	6.961	0,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.511	0,25	3.177	0,20
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP	3.989	0,28	6.574	0,42
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1.537	0,11	1.386	0,09
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	6.631	0,47	6.017	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	9.777	0,70	8.987	0,57
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	8.539	0,61	10.755	0,69
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.139	0,22		
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	228	0,02	8.018	0,51
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.014	0,29	3.776	0,24
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6.469	0,46	5.541	0,35
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			2.816	0,18
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	5.397	0,38	4.999	0,32
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			5.254	0,33
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR			2.888	0,18
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	3.968	0,28	3.251	0,21
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.952	0,49	7.883	0,50
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.547	0,25	7.536	0,48



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0004125920 - ACCIONESIAMUNDI SA	EUR	3.435	0,24	3.383	0,22
NL0012969182 - ACCIONESIADYEN NV	EUR	3.300	0,23	3.555	0,23
FR0013447729 - ACCIONESIVERALLIA SASU	EUR	12.389	0,88	9.697	0,62
CH043537954 - ACCIONESISIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	5.404	0,38		
CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	6.266	0,45	9.347	0,60
FR0000120172 - ACCIONESICARREFOUR SA	EUR			4.422	0,28
GB0002374006 - ACCIONESIDIAGEO PLC	GBP	3.627	0,26	3.608	0,23
DE0007100000 - ACCIONESIMERCEDES BENZ GROUP	EUR	3.509	0,25	3.155	0,20
FR0000121972 - ACCIONESISCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.331	0,17	2.013	0,13
FR0000125007 - ACCIONESICIE DE ST GOBAIN	EUR			3.016	0,19
GB00BNDRD100 - ACCIONESIPOD POINT LTD	GBP			2.437	0,16
GB00BM8PJY71 - ACCIONESINATWEST GROUP PLC	GBP	3.120	0,22		
DE0008404005 - ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	3.751	0,27		
NO0003054108 - ACCIONESIMOWI ASA	NOK	6.057	0,43	8.273	0,53
DE0005552004 - ACCIONESIDEUTSCHE POST AG	EUR	4.933	0,35	5.012	0,32
FR0013176526 - ACCIONESI VALEO SA	EUR	2.989	0,21	3.298	0,21
CH0210483332 - ACCIONESICIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	3.530	0,25	5.035	0,32
CH0038863350 - ACCIONESIESTELEPERFORMANCE	CHF	7.681	0,55	2.509	0,16
NL0000009827 - ACCIONESIKONINKLIJKE DSM NV	EUR	7.558	0,54	9.870	0,63
FR0000131104 - ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	5.734	0,41	11.665	0,74
GB0008706128 - ACCIONESILOYDYS BANKING GROUP PLC	GBP			6.803	0,43
DK00060534915 - ACCIONESINOVO NORDISK A/S	DKK	7.608	0,54	4.021	0,26
AT0000730007 - ACCIONESIANDRITZ AG	EUR	5.462	0,39	6.623	0,42
IT0003128367 - ACCIONESIENEL SPA	EUR	7.833	0,56	8.129	0,52
GB00BPQY8M80 - ACCIONESI AVIVA PLC	GBP	3.177	0,23		
GB00BLGZ9862 - ACCIONESI TESCO PLC	GBP			4.961	0,32
GB0009895292 - ACCIONESI ASTRAZENECA PLC	GBP	7.135	0,51	9.920	0,63
PTCOR0AE0006 - ACCIONESICORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	6.370	0,45	9.549	0,61
NL0000226223 - ACCIONESISTMICROELECTRONICS NV	EUR	6.180	0,44	6.440	0,41
FR0000051807 - ACCIONESI TELEPERFORMANCE	EUR			3.625	0,23
GB00BDR05C01 - ACCIONESI NATIONAL GRID PLC	GBP	3.729	0,27	4.045	0,26
FI0009005987 - ACCIONESI UPM KYMMENE OYJ	EUR			1.191	0,08
LU1704650164 - ACCIONESI BEFESA SA	EUR			8.849	0,56
NL0011821392 - ACCIONESI SIGNIFY NV	EUR			5.735	0,37
CH0244767585 - ACCIONESIUBS GROUP AG	CHF			3.312	0,21
IE00BZ12WP82 - ACCIONESI LINDE PLC	EUR	3.681	0,26	3.301	0,21
FR0000125338 - ACCIONESI CAPGEMINI SA	EUR	348	0,02		
FR0000125486 - ACCIONESI VINCI SA	EUR	3.175	0,23		
DK0060094928 - ACCIONESI ORSTED A/S	DKK	2.768	0,20		
GB00BDCPN049 - ACCIONESI COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.177	0,37		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		224.192	15,96	272.618	17,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		224.192	15,96	272.618	17,38
LU0484968812 - PARTICIPACIONESIXTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	8.031	0,57	8.196	0,52
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONESIBARINGS EM MK LOC DB T	EUR			3.610	0,23
IE00BYZTV56 - PARTICIPACIONESISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	8.045	0,57	8.203	0,52
LU1819949246 - PARTICIPACIONESIBNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	76.462	5,44	76.504	4,87
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONESIPIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR			10.751	0,69
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONESISHARES EURO HIGH YIELD	EUR			15.083	0,96
LU1313770965 - PARTICIPACIONESICANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	31.579	2,25	32.006	2,04
IE00B6YXSM31 - PARTICIPACIONESISPD BARCLAYS CAPITAL EU	EUR			3.789	0,24
LU0348927095 - PARTICIPACIONESINORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR			8.863	0,56
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONESISHARES III PLC ISHARE	USD			3.719	0,24
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONESISPD BARCLAYS EMERGING M	EUR			3.355	0,21
<b>TOTAL IIC</b>		124.118	8,83	174.078	11,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.038.641	73,89	1.234.569	78,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.352.179	96,21	1.435.126	91,44

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

### INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

#### 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 Euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.162.985 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.000.000 Euros al final del ejercicio 2022, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

#### ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 2.162.985  
Aportaciones plan de empleo: 245.747  
Número de beneficiarios: 14

#### RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300  
Aportaciones plan de empleo: 547.187  
Número de beneficiarios: 239

#### TOTALES

Remuneración fija: 18.839.285  
Aportaciones plan de empleo: 792.934  
Número de beneficiarios: 253

\*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

\*\*Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

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

## 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente.

Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

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

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

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

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

Durante el segundo semestre de 2022 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 6.901,58 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 0,919%. 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 153.644.096 euros, y un tipo de 1,33%