

## SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

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 Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,63	1,17	0,17
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	4.065.564,12	4.391.112,29	21.727	23.132	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.690.954,30	1.892.192,74	1.301	1.411	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	38.784,86	38.340,69	5	5	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	391.116	522.407	369.977	297.589
CLASE C	EUR	163.539	238.870	125.937	71.184
CLASE I	EUR	3.791	4.669	2.257	3.775

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	96,2022	113,9149	108,3249	104,6785
CLASE C	EUR	96,7139	114,2351	108,3583	104,4544
CLASE I	EUR	97,7549	115,1704	108,9727	104,7799

(\*)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	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	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)	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		2,51	-5,36						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,39	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		7,50	8,19						
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)	1,44	0,36	0,36	0,36	0,36	1,46	1,47	1,45	

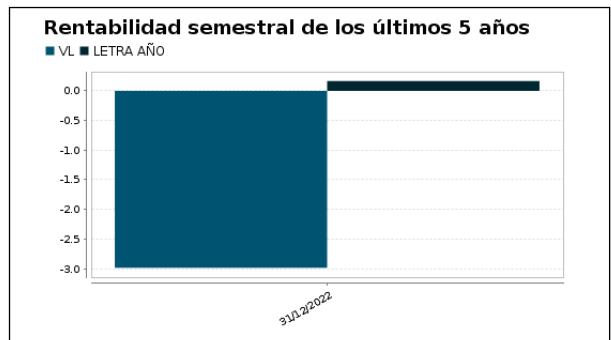
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	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		2,58	-5,31						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,39	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		7,50	8,19						
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)	1,19	0,29	0,29	0,30	0,30	1,21	1,22	1,00	

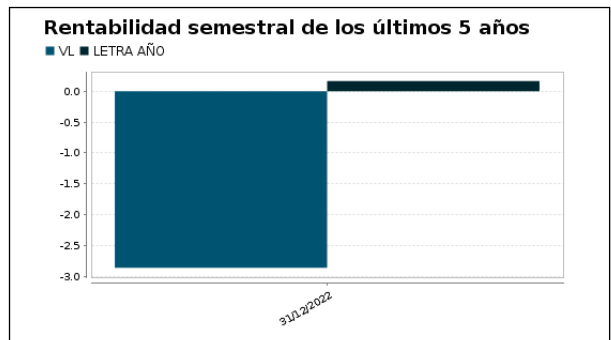
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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		2,64	-5,25						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,39	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		7,50	8,19						
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)	0,94	0,23	0,23	0,24	0,24	0,96	0,97	0,80	

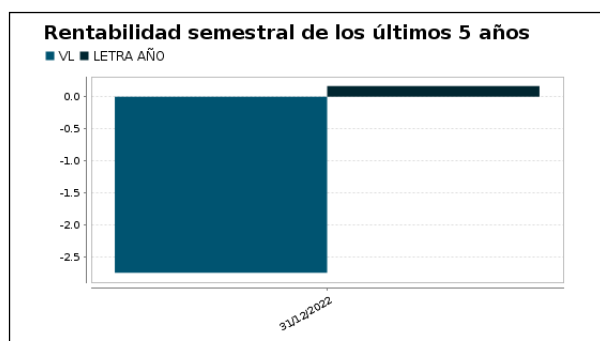
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	530.440	94,99	554.997	88,42
* Cartera interior	157.135	28,14	75.683	12,06
* Cartera exterior	372.918	66,78	479.739	76,43
* Intereses de la cartera de inversión	388	0,07	-424	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.460	4,38	61.325	9,77
(+/-) RESTO	3.547	0,64	11.365	1,81
TOTAL PATRIMONIO	558.446	100,00 %	627.687	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)	627.687	765.946	765.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,62	-5,77	-14,14	26,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,02	-13,86	-17,80	-81,58
(+) Rendimientos de gestión	-2,33	-13,14	-16,39	-85,00
+ Intereses	0,16	0,02	0,18	457,28
+ Dividendos	0,45	0,95	1,45	-59,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,33	-7,57	-9,43	-85,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,77	-5,83	-7,03	-88,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,93	0,28	-0,55	-382,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-1,07	-1,05	-109,22
± Otros resultados	-0,04	0,07	0,05	-141,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,72	-1,41	-19,11
- Comisión de gestión	-0,62	-0,60	-1,22	-13,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-14,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-25,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-78,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-53,91
+ 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	-53,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	558.446	627.687	558.446	

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

### 3. Inversiones financieras

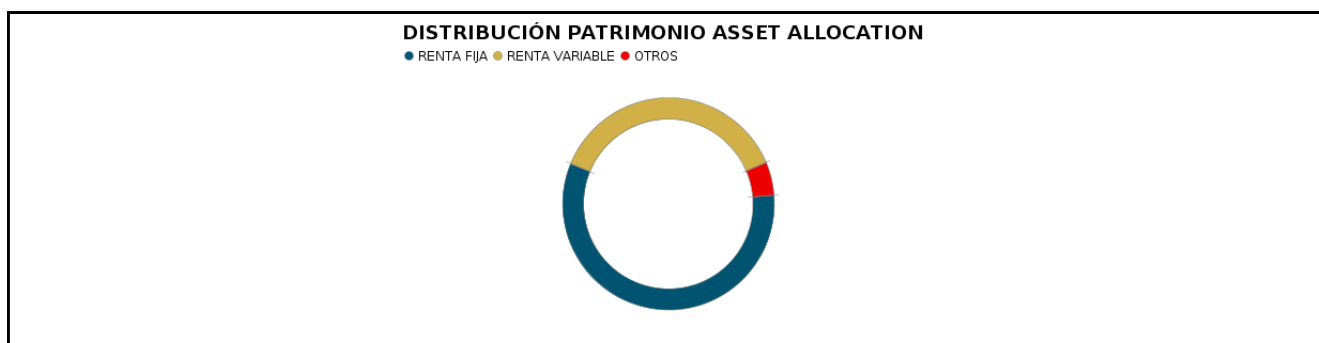
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.356	5,44	36.752	5,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	98.382	17,62		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>128.738</b>	<b>23,06</b>	<b>36.752</b>	<b>5,87</b>
TOTAL RV COTIZADA	28.396	5,10	38.931	6,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>28.396</b>	<b>5,10</b>	<b>38.931</b>	<b>6,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>157.135</b>	<b>28,16</b>	<b>75.683</b>	<b>12,07</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	192.576	34,55	199.451	31,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>192.576</b>	<b>34,55</b>	<b>199.451</b>	<b>31,71</b>
TOTAL RV COTIZADA	180.376	32,31	258.700	41,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>180.376</b>	<b>32,31</b>	<b>258.700</b>	<b>41,23</b>
<b>TOTAL IIC</b>			<b>21.400</b>	<b>3,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>372.951</b>	<b>66,86</b>	<b>479.550</b>	<b>76,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>530.086</b>	<b>95,02</b>	<b>555.233</b>	<b>88,41</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
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/29(EUR)	Ventas al contado	408	Inversión
Total subyacente renta fija		408	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	3.156	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.400	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6556	
FUT. EURO BUND 03/23	Futuros comprados	1.412	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/23	Futuros comprados	1.909	Inversión
Total otros subyacentes		3321	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>10285</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

	SI	NO
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

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
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](mailto: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: 1,15

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 3.654,22 - 614,39%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,66 - 0,11%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,82 - 0,31%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 13,24 - 2,23%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.821,68

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 11.536,35

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 35.906,96

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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 TIR 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 mal comportamiento de la renta variable, donde todas las regionales han sufrido pérdidas. El segundo factor más importante ha sido 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. 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 -11,0% hasta 558,4 millones de euros.

El número de participes disminuyó en el periodo\* en 1.405 lo que supone 21.727 participes en la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 110 lo que supone 1.301 participes en la clase C. El número de participes se mantuvo en 5 participes en la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,51% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,58% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,64% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el último trimestre para la clase A, 0,29% para la clase C y 0,23% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,52% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,52% para la clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,52% para la clase Cartera.

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 2,4% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 0,9% 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 2,5% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1,0% 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 2,5% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1,0% 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 -2,15% 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, 37,4% 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 4,4 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.

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 0,02409% 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 14,6% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97,0%. 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 7,5%. . La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 6,6% 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.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

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	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	266	0,05	601	0,10
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	470	0,08	501	0,08
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	224	0,04	143	0,02
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	678	0,12	690	0,11
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	184	0,03	89	0,01
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	577	0,10	172	0,03
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	614	0,11	334	0,05
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	398	0,07	158	0,03
ES0000012J15 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.716	0,31	1.801	0,29
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	877	0,16	1.134	0,18
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	979	0,18	926	0,15
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1.522	0,27	1.658	0,26
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	881	0,16	933	0,15
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	670	0,12	703	0,11
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	4.903	0,88	2.614	0,42
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	887	0,16	887	0,14
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	860	0,15	916	0,15
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			2.557	0,41
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	221	0,04	224	0,04
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	953	0,17	1.390	0,22
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.265	0,23	963	0,15
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.065	0,19	1.298	0,21
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR			1.041	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		19.321	3,46	21.732	3,48
ES0378641338 - RFIIA FADE FONDO DE [0.50]2023-06-17	EUR	397	0,07	400	0,06
ES0000090573 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR			1.680	0,27
ES0001352576 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	876	0,16		
ES00000123X3 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0001352568 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR			1.604	0,26
ES0000101636 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR			1.240	0,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.275	0,23	4.927	0,79
XS1072141861 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	449	0,08	458	0,07
XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	398	0,07	305	0,05
XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	230	0,04		
ES0378641346 - RFIIA FADE FONDO DE [0.05]2024-09-17	EUR	382	0,07	392	0,06
XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	778	0,14	594	0,09
ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	515	0,09	353	0,06
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	337	0,06	256	0,04
XS2182404298 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR			191	0,03
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	558	0,10	392	0,06
XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	247	0,04	174	0,03
XS2558916693 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	196	0,04		
XS2558966953 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	385	0,07		
XS2258971071 - RFIIA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	266	0,05	181	0,03
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER [0.30]2026-10-04	EUR	351	0,06	270	0,04
XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	181	0,03	95	0,02
ES0378641320 - RFIIA FADE FONDO DE [0.85]2023-12-17	EUR			698	0,11
XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	202	0,04		
XS2153405118 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	284	0,05	195	0,03
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	552	0,10	389	0,06
ES0200002048 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR			678	0,11
XS1799545329 - RFIIA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	91	0,02	189	0,03
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	298	0,05	201	0,03
XS2297549391 - RFIIA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	243	0,04	165	0,03
XS2055758804 - RFIIA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR			664	0,11
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			766	0,12
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	202	0,04		
ES0415306051 - RFIIA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR			596	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		7.147	1,28	8.203	1,30
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.146	0,21		
ES0200002014 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR			1.890	0,30
ES0415306051 - RFIIA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	781	0,14		
ES0378641320 - RFIIA FADE FONDO DE [0.85]2023-12-17	EUR	685	0,12		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		2.612	0,47	1.890	0,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		30.356	5,44	36.752	5,87
ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	98.382	17,62		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		98.382	17,62		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		128.738	23,06	36.752	5,87
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	2.900	0,52	4.916	0,78
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	2.491	0,45	3.871	0,62
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.537	0,28	4.840	0,77
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	5.842	1,05	6.583	1,05
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	4.803	0,86	5.829	0,93
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	5.819	1,04	7.149	1,14
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	5.005	0,90	5.743	0,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		28.396	5,10	38.931	6,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		28.396	5,10	38.931	6,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		157.135	28,16	75.683	12,07
DE0001102523 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR			1.520	0,24
DE0001102564 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	3.323	0,59	2.814	0,45
DE0001104883 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.20 2024-06-14	EUR			9.098	1,45
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR			8.490	1,35
EU000A1G0EEO - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	438	0,08	469	0,07
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	3.337	0,60	3.427	0,55
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	197	0,04	217	0,03
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	403	0,07	421	0,07
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	487	0,09	515	0,08
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	81	0,01	87	0,01
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	643	0,12	677	0,11
PTRAAGOM0001 - RFIIA REGIAO AUTONOMA [0.60]2026-07-21	EUR	182	0,03	191	0,03
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	643	0,12	680	0,11
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1.554	0,28	1.622	0,26
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	301	0,05	320	0,05
EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	531	0,10		
DE000NRWOK03 - RFIIA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	586	0,10	433	0,07
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.00]2029-11-25	EUR	3.937	0,71	4.246	0,68
FR001400AIN5 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.75]2028-02-25	EUR	4.341	0,78	1.829	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.624	0,29	1.273	0,20
XS2388495942 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1.133	0,20	1.189	0,19
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1.303	0,23	703	0,11
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	3.534	0,63	3.304	0,53
DE0001141844 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	1.185	0,21	2.381	0,38
XS1207449684 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	1.030	0,18	1.063	0,17
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	223	0,04	155	0,02
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	316	0,06	334	0,05
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR			1.092	0,17
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	491	0,09	518	0,08
EU000A3KWCFC4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	438	0,08	468	0,07
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR			1.353	0,22
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2026-02-25	EUR	2.793	0,50	5.136	0,82
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	2.773	0,50	2.641	0,42
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	810	0,15	612	0,10
IE00BKFC899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	439	0,08	475	0,08
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	410	0,07	3.641	0,58
IT0005436693 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.60 2031-08-01	EUR	681	0,12	1.284	0,20
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	1.622	0,29	1.747	0,28
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	371	0,07		
FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	598	0,11	640	0,10
FR001400BKZ3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  2.00 2032-11-25	EUR	304	0,05		
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.201	0,22	1.310	0,21
SI0002104196 - RFIIA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	221	0,04	249	0,04
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	1.731	0,31	1.796	0,29
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	2.442	0,44	2.592	0,41
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	3.164	0,57	3.295	0,52
FR0013510724 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 0.12 2027-02-26	EUR			93	0,01
FR0014007TY9 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2025-02-25	EUR	6.013	1,08	6.225	0,99
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	335	0,06		
BE0000354630 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	978	0,18		
AT0000A2CQD2 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	488	0,09	532	0,08
DE0001141869 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	5.246	0,94		
IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01	EUR	242	0,04	1.213	0,19
IT0005499311 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR	1	0,00		
DE0001102507 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR			1.733	0,28
DE0001141851 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	3.060	0,55	3.247	0,52
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	1.298	0,23	1.348	0,21
EU000A3KRJQ6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2029-07-04	EUR			630	0,10
FR0014003513 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2027-02-25	EUR			3.346	0,53
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	144	0,03	156	0,02
IE00BKFC568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1.219	0,22	1.286	0,20
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	253	0,05	274	0,04
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-11-25	EUR	2.016	0,36	4.655	0,74
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	144	0,03	54	0,01
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	810	0,15	575	0,09
FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2031-11-25	EUR	542	0,10	2.094	0,33
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	442	0,08	339	0,05
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAOHITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	163	0,03	88	0,01
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR			628	0,10
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	392	0,07	423	0,07
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	2.053	0,37	2.194	0,35
DE0001102606 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	300	0,05		
IT0005282527 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2024-11-15	EUR			1.321	0,21
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	1.006	0,18	1.051	0,17
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	564	0,10	606	0,10
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2.070	0,37		
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2.216	0,40	2.333	0,37
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1.510	0,27	1.754	0,28
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>85.324</b>	<b>15,33</b>	<b>114.503</b>	<b>18,19</b>
DE0001030864 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	987	0,18		
DE0001030831 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	2.980	0,53		
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR	8.394	1,50		
DE0001030898 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	2.930	0,52		
DE0001030880 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	3.132	0,56		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>18.423</b>	<b>3,29</b>		
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR			833	0,13
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	476	0,09	292	0,05
DE000LB2CW16 - RFIIA LANDESBANK BADEN 0.38 2031-02-21	EUR			377	0,06
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	326	0,06	245	0,04
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR			586	0,09
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	668	0,12	543	0,09
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	246	0,04	180	0,03
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	543	0,10	382	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	252	0,05	179	0,03
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	950	0,17	667	0,11
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	597	0,11	393	0,06
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	481	0,09	352	0,06
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.475	0,26	1.231	0,20
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			202	0,03
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	609	0,11	458	0,07
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	325	0,06	242	0,04
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	550	0,10	386	0,06
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR			184	0,03
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	227	0,04	162	0,03
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	71	0,01	71	0,01
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR			69	0,01
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	433	0,08	445	0,07
XS2173114542 - RFIIA SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR			191	0,03
XS2473687106 - RFIIA ASML HOLDING NV 2.25 2032-05-17	EUR			128	0,02
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	324	0,06	251	0,04
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	870	0,16	647	0,10
XS1591694481 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	585	0,10	386	0,06
XS2002491780 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	567	0,10	435	0,07
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	265	0,05	179	0,03
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	242	0,04	165	0,03
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.781	0,32	1.541	0,25
DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	395	0,07		
DE000A370X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	271	0,05	280	0,04
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	511	0,09	354	0,06
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	243	0,04	169	0,03
FR0014000AU2 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	431	0,08	461	0,07
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	188	0,03		
BE6328785207 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	517	0,09	350	0,06
XS2531569965 - RFIIA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	221	0,04		
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	191	0,03		
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	205	0,04		
XS2351092478 - RFIIA RW E AG 0.62 2031-06-11	EUR	410	0,07	306	0,05
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	562	0,10	382	0,06
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	176	0,03	91	0,01
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	399	0,07	402	0,06
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	396	0,07	278	0,04
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	925	0,17	687	0,11
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	392	0,07	303	0,05
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.93 2024-10-11	EUR	573	0,10	386	0,06
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	656	0,12	686	0,11
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	223	0,04	153	0,02
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE  1.50 2027-05-24	EUR			394	0,06
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	296	0,05	211	0,03
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR			93	0,01
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	679	0,12	1.077	0,17
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	391	0,07	278	0,04
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	344	0,06	377	0,06
DE000C240NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			398	0,06
DE000C245W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	652	0,12	293	0,05
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	697	0,12	502	0,08
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR			98	0,02
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR			395	0,06
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	535	0,10	385	0,06
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	551	0,10	839	0,13
FR0013535150 - RFIIA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	446	0,08	327	0,05
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	154	0,03	593	0,09
FR0014003OC5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	786	0,14	605	0,10
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	315	0,06	249	0,04
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	342	0,06	263	0,04
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2025-03-14	EUR	279	0,05	187	0,03
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	922	0,17	1.011	0,16
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR			867	0,14
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	561	0,10	409	0,07
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR			402	0,06
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR			297	0,05
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	444	0,08	323	0,05
XS2257961818 - RFIIA UPM-KYMMENE CORP 0.12 2028-11-19	EUR			82	0,01
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	209	0,04	150	0,02
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	220	0,04	127	0,02
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	947	0,17	771	0,12
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	284	0,05	205	0,03
XS2482887879 - RFIIA RW E AG 2.75 2030-05-24	EUR	455	0,08	284	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2487054004 - RFIIJA BN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	375	0,07	289	0,05
XS2190256706 - RFIIJA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR			240	0,04
XS2390861362 - RFIIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1.284	0,23	1.347	0,21
XS2292487076 - RFIIJA ACEA SPA 0.25 2030-07-28	EUR			76	0,01
XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	170	0,03	83	0,01
XS1716820029 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR			899	0,14
XS1702729275 - RFIIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	833	0,15	573	0,09
XS2412556461 - RFIIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	444	0,08	320	0,05
FR0013428489 - RFIIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	954	0,17	720	0,11
XS2532247892 - RFIIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	95	0,02		
XS2234567233 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	321	0,06	340	0,05
XS2534891978 - RFIIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	391	0,07		
XS2534985523 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	489	0,09		
XS2536364081 - RFIIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	450	0,08		
XS2536941656 - RFIIJA BN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	296	0,05		
XS1750986744 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	482	0,09	304	0,05
XS2356091269 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	520	0,09	354	0,06
XS2358287238 - RFIIJA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	762	0,14	554	0,09
XS2562879192 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	98	0,02		
XS2067135421 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	919	0,16	650	0,10
XS2080205367 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	281	0,05	190	0,03
XS2388457264 - RFIIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.778	0,50	2.463	0,39
XS1691909920 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	243	0,04	149	0,02
XS2300208928 - RFIIJA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR			222	0,04
IT0005474330 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-12-15	EUR			3.631	0,58
XS2209023402 - RFIIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	189	0,03	122	0,02
XS1909186451 - RFIIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	367	0,07	283	0,05
XS2009891479 - RFIIJA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR			188	0,03
DE000A3H2X9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1.104	0,20	805	0,13
DE000A3MP7H9 - RFIIJA KFW 0.00 2027-04-30	EUR	758	0,14	802	0,13
DE000NWB0AJ5 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	563	0,10	433	0,07
FR0013385515 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR			792	0,13
FR0014000Y93 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  0.12 2027-12-09	EUR			169	0,03
XS2233121792 - RFIIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	145	0,03	80	0,01
XS2433244246 - RFIIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	301	0,05	224	0,04
XS2235996217 - RFIIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	227	0,04	150	0,02
XS2340236327 - RFIIJA GOVERNOR & CO 1.38 2031-08-11	EUR	379	0,07	257	0,04
XS2457496359 - RFIIJA AZA SPA 1.50 2028-03-16	EUR			90	0,01
XS2463518998 - RFIIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	562	0,10	413	0,07
XS2268340010 - RFIIJA SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR			99	0,02
XS2487016250 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	406	0,07	282	0,04
XS1789176846 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	512	0,09	345	0,06
XS2193956716 - RFIIJA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR			196	0,03
PTEDPNOM0015 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	276	0,05	191	0,03
BE0002755362 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	226	0,04	153	0,02
BE0002875566 - RFIIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	366	0,07		
XS1904690341 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	136	0,02	144	0,02
XS2104915033 - RFIIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	450	0,08	314	0,05
XS2306621934 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	324	0,06	350	0,06
XS2531420730 - RFIIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	216	0,04		
XS2241387252 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	183	0,03	92	0,01
XS2455401328 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	205	0,04	116	0,02
XS2066706818 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	485	0,09	298	0,05
XS2068969067 - RFIIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	882	0,16	631	0,10
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	189	0,03	97	0,02
XS1893621026 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	823	0,15	603	0,10
XS2001175657 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	894	0,16	650	0,10
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2029-04-30	EUR	1.085	0,19	777	0,12
DE000NWB0AG1 - RFIIJA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR			468	0,07
DE000NWB0AN7 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	239	0,04	176	0,03
XS2411178630 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR			664	0,11
XS2412044567 - RFIIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	483	0,09	324	0,05
FR0013372299 - RFIIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.614	0,29	1.257	0,20
XS2332186001 - RFIIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	367	0,07	256	0,04
XS2264194205 - RFIIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			375	0,06
BE0974365976 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR			181	0,03
XS1676952481 - RFIIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	923	0,17	658	0,10
XS1980270810 - RFIIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	250	0,04	163	0,03
XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	530	0,09	379	0,06
XS2089368596 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR	648	0,12	463	0,07
XS2390530330 - RFIIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	516	0,09	377	0,06
DE000A3TOX22 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	348	0,06	362	0,06
XS2510903862 - RFIIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	319	0,06		
FR00140005J1 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	260	0,05	177	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	592	0,11	434	0,07
XS2317069685 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2028-03-16	EUR	483	0,09	348	0,06
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	198	0,04		
BE6333133039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	489	0,09	341	0,05
XS2549543226 - RFIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	204	0,04		
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	544	0,10	386	0,06
XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	170	0,03	87	0,01
XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	686	0,12		
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	272	0,05	187	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	502	0,09	350	0,06
XS2303052695 - RFIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR			117	0,02
XS2305244241 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR			179	0,03
DE000A3E5L98 - RFIJA EWE AG 0.25 2028-06-08	EUR			502	0,08
DE000A3E5VK1 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR			569	0,09
DE000BHY0GU5 - RFIJA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR			393	0,06
XS2010036874 - RFIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	528	0,09	351	0,06
XS2312733871 - RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	152	0,03	71	0,01
FR0013464930 - RFIJA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR			96	0,02
XS2221845683 - RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	225	0,04	153	0,02
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	306	0,05	217	0,03
XS2442768227 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR			355	0,06
XS2047500769 - RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	1.333	0,24	964	0,15
XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	265	0,05	188	0,03
XS2361416915 - RFIJA LATVIA (REPUBLIC) 0.00 2029-01-24	EUR			195	0,03
XS2364754098 - RFIJA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR			979	0,16
XS2475958059 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	163	0,03	177	0,03
XS2478299204 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	473	0,08	363	0,06
XS2384269101 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR			315	0,05
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	193	0,03	101	0,02
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	527	0,09	419	0,07
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	493	0,09	349	0,06
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	159	0,03		
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	679	0,12	523	0,08
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	612	0,11	461	0,07
XS2527319979 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	191	0,03		
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	213	0,04		
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	556	0,10	374	0,06
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	248	0,04	159	0,03
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	402	0,07	246	0,04
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	771	0,14	573	0,09
XS2491189408 - RFIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	285	0,05	196	0,03
XS2491963638 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	510	0,09		
DE000BLB6J0 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	247	0,04	169	0,03
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	183	0,03	93	0,01
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	279	0,05	290	0,05
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.269	0,23	851	0,14
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	198	0,04	108	0,02
XS2434791690 - RFIJA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR			299	0,05
XS2345877497 - RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	626	0,11	399	0,06
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	653	0,12	500	0,08
XS2259867039 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR			168	0,03
XS2475502832 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR			383	0,06
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	81	0,01	88	0,01
XS1881533563 - RFIJA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR			485	0,08
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	478	0,09	592	0,09
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	293	0,05	193	0,03
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1.674	0,30	1.213	0,19
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.737	0,31	1.411	0,22
DE000A289DC9 - RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	87	0,02		
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	186	0,03	107	0,02
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	390	0,07		
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	456	0,08		
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	200	0,04		
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	198	0,04		
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	294	0,05		
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR			293	0,05
XS2436807866 - RFIJA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			307	0,05
XS2082429890 - RFIJA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR			355	0,06
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			1.029	0,16
XS2398710546 - RFIJA VESTEDA FINANCE  0.75 2031-10-18	EUR			206	0,03
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	251	0,04		
DE000NWB0AQ0 - RFIJA NRW BANK 0.25 2032-01-26	EUR			671	0,11
XS1721760541 - RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	176	0,03	95	0,02
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	434	0,08	317	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265968284 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR			85	0,01
XS2169243479 - RFIIA SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14	EUR			266	0,04
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR			96	0,02
XS2289877941 - RFIIA TESCO CORPORATE  0.38 2029-07-27	EUR			425	0,07
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	188	0,03		
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	96	0,02		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>86.296</b>	<b>15,48</b>	<b>83.234</b>	<b>13,25</b>
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	397	0,07	299	0,05
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	596	0,11	397	0,06
XS1685589027 - RFIIA HYPO VORARLBERG  0.62 2022-09-19	EUR			708	0,11
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	296	0,05		
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR			310	0,05
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	166	0,03		
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR	1.077	0,19		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.532</b>	<b>0,45</b>	<b>1.714</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>192.576</b>	<b>34,55</b>	<b>199.451</b>	<b>31,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>192.576</b>	<b>34,55</b>	<b>199.451</b>	<b>31,71</b>
N00003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.843	0,87	7.332	1,17
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP			4.773	0,76
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR			8.533	1,36
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	2.720	0,49	3.424	0,55
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	9.957	1,78	9.341	1,49
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			2.598	0,41
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.833	0,51	6.666	1,06
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	7.858	1,41	8.583	1,37
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	4.388	0,79	5.978	0,95
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.772	0,50	4.828	0,77
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1.212	0,22	1.291	0,21
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			2.709	0,43
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	4.608	0,83	11.125	1,77
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	6.281	1,12	7.781	1,24
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	2.730	0,49	3.035	0,48
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			6.554	1,04
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR			1.289	0,21
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.932	1,06	3.868	0,62
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	3.020	0,54	3.890	0,62
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.944	0,53		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.735	1,03	8.775	1,40
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	2.802	0,50	3.259	0,52
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4.301	0,77		
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3.211	0,57	3.636	0,58
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6.076	1,09	9.507	1,51
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			5.066	0,81
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.028	0,90	6.210	0,99
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	3.988	0,71	4.800	0,76
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	218	0,04	7.653	1,22
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	5.289	0,95	5.764	0,92
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4.281	0,77		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5.191	0,93	5.281	0,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.816	0,50	3.056	0,49
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	3.271	0,59	3.132	0,50
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	5.103	0,91	8.991	1,43
GB00BNDR100 - ACCIONES POD POINT LTD	GBP			2.279	0,36
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.121	0,92	9.044	1,44
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.575	0,46		
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	2.568	0,46		
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP	3.206	0,57	6.297	1,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			3.493	0,56
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.640	1,01	7.212	1,15
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			4.254	0,68
GB0002374006 - ACCIONES DIACEO PLC	GBP	2.958	0,53	3.470	0,55
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF			3.186	0,51
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR			2.779	0,44
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	2.415	0,43	3.167	0,50
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6.594	1,18	6.645	1,06
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	4.343	0,78	4.809	0,77
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.345	1,14	1.670	0,27
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	2.302	0,41		
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	6.862	1,23	9.650	1,54
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.854	0,33	2.178	0,35
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.401	0,43		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	278	0,05		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.088	0,55	3.180	0,51
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			6.660	1,06



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	2.418	0,43		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		180.376	32,31	258.700	41,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		180.376	32,31	258.700	41,23
IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR			586	0,09
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR			1.078	0,17
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR			2.334	0,37
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR			1.786	0,28
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR			5.007	0,80
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONES BARINGS EM MK LOC DB T	EUR			1.582	0,25
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES ISHARES III PLC ISHARE	USD			1.194	0,19
IE00BMDFDY08 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGHYIELD CORP	EUR			3.882	0,62
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR			3.950	0,63
<b>TOTAL IIC</b>				21.400	3,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		372.951	66,86	479.550	76,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		530.086	95,02	555.233	88,41

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 3.654,22 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 0,923%. 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 98.389.105 euros, y un tipo de 1,33%