

SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 25% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 25% en emergentes. Máximo conjunto del 40% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,93	1,23	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,51	2,56	3,53	-0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.636.848,1 1	8.586.260,0 5	39.555	43.362	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	4.495.713,2 3	5.142.519,7 9	3.158	3.527	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	490.001,73	555.839,48	41	46	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	760.669	838.707	1.093.643	903.306
CLASE C	EUR	452.335	508.590	688.565	445.412
CLASE I	EUR	49.920	57.909	74.017	28.907

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	99,6050	94,0351	105,1941	103,8710
CLASE C	EUR	100,6147	94,7510	105,7302	104,1395
CLASE I	EUR	101,8768	95,7001	106,5227	104,6582

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,33	0,33	0,33	0,32	1,25	1,26	1,27	

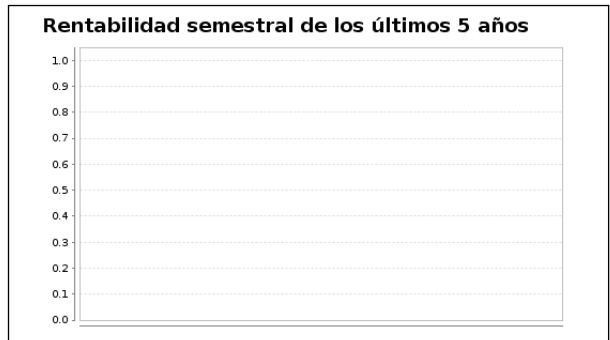
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,27	0,27	0,26	0,26	1,00	1,01	1,02	

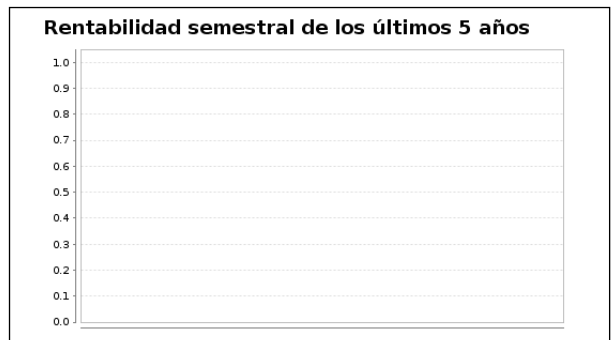
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 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)	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

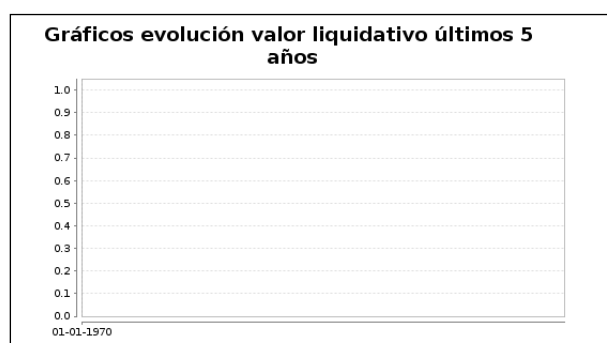
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,20	0,20	0,20	0,75	0,76	0,77	

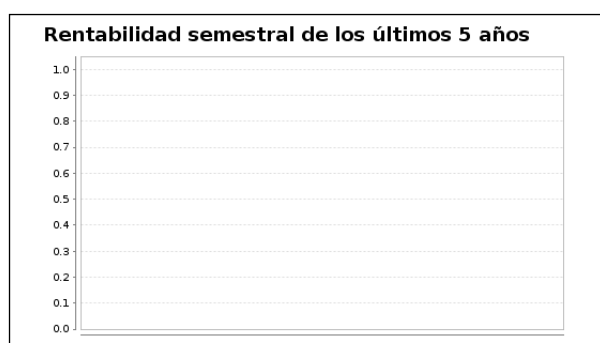
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 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	7.746.335	407.748	3,31
Renta Fija Internacional	874.527	120.462	4,45
Renta Fija Mixta Euro	1.017.470	16.136	4,00
Renta Fija Mixta Internacional	169.329	3.998	3,21
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	6.410	62	4,15
Renta Variable Euro	1.452.249	55.495	5,89
Renta Variable Internacional	3.474.608	437.683	3,79
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	441.414	14.233	2,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	330.921	116.740	2,27
Global	20.447.231	690.689	3,47
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	3.887.262	271.493	1,83
IIC que Replica un Índice	774.856	20.060	6,65
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
Total fondos	48.676.175	2.379.864	3,28

*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	1.234.257	97,73	1.338.287	96,39
* Cartera interior	179.263	14,19	181.735	13,09
* Cartera exterior	1.044.683	82,72	1.152.328	83,00
* Intereses de la cartera de inversión	10.311	0,82	4.224	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.060	1,91	43.234	3,11
(+/-) RESTO	4.606	0,36	6.884	0,50
TOTAL PATRIMONIO	1.262.923	100,00 %	1.388.405	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.388.405	1.405.206	1.405.206	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,19	-4,16	-16,08	173,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	2,97	5,65	-15,81
(+) Rendimientos de gestión	3,29	3,59	6,89	-14,31
+ Intereses	0,73	0,56	1,29	22,88
+ Dividendos	0,14	0,39	0,53	-66,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,19	1,46	3,63	39,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	1,30	1,30	-103,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,16	-0,16	-104,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,06	0,33	327,22
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,02	-58,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-1,24	-7,06
- Comisión de gestión	-0,55	-0,54	-1,09	-4,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	8,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-56,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	69,14
+ 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	69,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.262.923	1.388.405	1.262.923	

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

3. Inversiones financieras

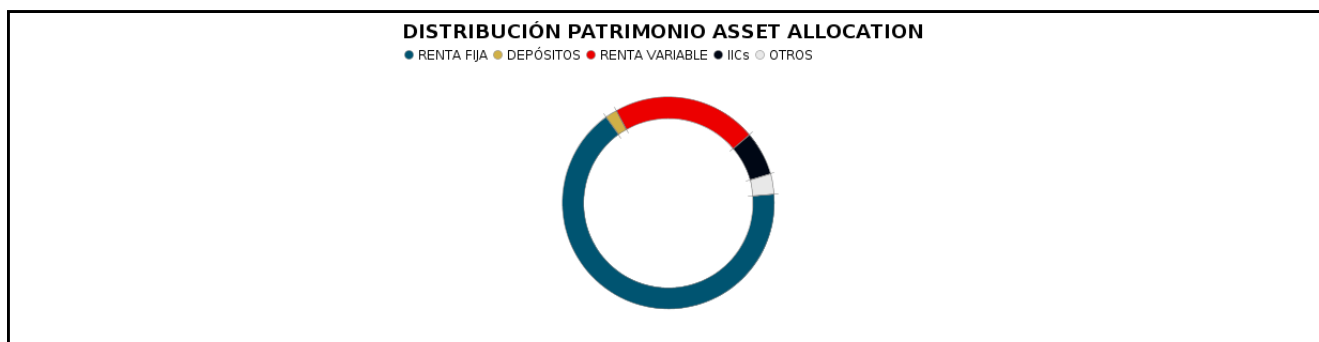
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111.254	8,81	131.560	9,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			16.055	1,16
TOTAL RENTA FIJA	111.254	8,81	147.615	10,61
TOTAL RV COTIZADA	45.009	3,56	34.120	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE	45.009	3,56	34.120	2,46
TOTAL DEPÓSITOS	23.000	1,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	179.263	14,19	181.735	13,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	725.864	57,48	856.583	61,81
TOTAL RENTA FIJA	725.864	57,48	856.583	61,81
TOTAL RV COTIZADA	234.402	18,54	246.344	17,73
TOTAL RENTA VARIABLE	234.402	18,54	246.344	17,73
TOTAL IIC	83.979	6,65	49.421	3,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.044.245	82,67	1.152.348	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.223.507	96,86	1.334.083	96,17

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	36.310	Inversión
Total otros subyacentes		36310	
TOTAL DERECHOS		36310	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	7.018	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7018	
FUT. EURO BUND 03/24	Futuros vendidos	96.468	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/24	Futuros comprados	79.234	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 03/24	Futuros comprados	3.191	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 03/24	Futuros comprados	21.778	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	21.597	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	14.073	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Emisión de opciones "call"	12.905	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO SCHATZ 03/24	Futuros comprados	121.562	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/24	Futuros comprados	10.184	Inversión
Total otros subyacentes		380991	
TOTAL OBLIGACIONES		388010	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>Desde el 22.12.2023 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A, Clase C y Clase I del fondo, constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima (anual sobre el patrimonio medio) aplicada a la Clase A de 1,25%, a la Clase C de 1% y a la Clase I de 0,75%.</p> <p>Se aplicará una comisión de gestión fija del 1,2% anual sobre el patrimonio medio para la Clase A, del 0,95% anual sobre el patrimonio medio para la Clase C y del 0,7% anual sobre el patrimonio medio para la Clase I, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.</p> <p>Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,05% anual sobre el patrimonio medio para las Clases A, C e I, que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de cada clase en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.</p> <p>Si una vez aplicada la comisión fija del 1,2% para la Clase A, del 0,95% para la Clase C y del 0,7% para la Clase I, alguna de las clases no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional a dicha clase.</p> <p>Nos ponemos en contacto con usted para informarle de unas modificaciones que se van a realizar en el fondo SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, FI (nº de Registro 5240) del que usted es partícipe.</p> <p>Las características del Fondo, una vez entren en vigor las modificaciones, quedarán como siguen:</p> <p>Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 2, en una escala del 1 al 7. (Se mantiene).</p> <p>Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088). (Se mantiene).</p> <p>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. (Se mantiene)</p> <p>Política de inversión:</p> <p>Se siguen criterios financieros y extra-financieros ASG (más del 70% del patrimonio (directo e indirecto) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). El fondo tendrá mínimo 50% de inversión sostenible.</p> <p>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 resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados</p>

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 España en cada momento y hasta 25% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating.

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, volatilidad y/o materias primas (máximo 10% conjunto en volatilidad y materias primas).

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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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

El régimen de comisiones del Fondo se cambia y será el que se indica a continuación:

Colectivo de inversores al que se dirige la Clase (A, C, I): Cualquier tipo de inversor capaz de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Inversión Mínima Inicial (se mantiene): Clase A: 1 participación; Clase C: 100.000 euros; Clase I: 1.000.000 euros.

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (se modifica)

Clase A: máxima del 1,25% (*) (antes, máxima del 1,2%) sobre patrimonio. (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,2% (antes, 1,1%) anual sobre el patrimonio medio.

Clase C: máxima del 1% (*) (antes, máxima del 0,95%) sobre patrimonio. (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,95% (antes, 0,85%) anual sobre el patrimonio medio.

Clase I: máxima del 0,75% (*) (antes, máxima del 0,7%) sobre patrimonio. (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,7% (antes, 0,6%) anual sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se adjunta a la presente Comunicación como Anexo I.

Fondo Solidario (se mantiene): La Gestora cede parte de la comisión gestión de las clases A, C e I. Dicho importe será máximo de 250.000 euros/año si fuera inferior al 0,10% anual sobre patrimonio del fondo. A día de registro del folleto se alcanzó el importe máximo de 250.000 euros por lo que suscripciones adicionales en el fondo no incrementan el importe cedido.

La ayuda económica se destina a proyecto/s del ámbito de la salud y bienestar social (sector sociosanitario, investigación en el campo científico médico-enfermero, etc.) desarrollado por entidades sin ánimo de lucro, con las que la Gestora firma un acuerdo de colaboración.

En relación con la parte de la comisión de gestión que la Gestora cede, se crea un Comité Ético formado por miembros de la Gestora y del Banco Santander en el que anualmente se desarrollarán, entre otras, las siguientes funciones: la definición, aprobación y revisión de los criterios de selección de los proyectos beneficiarios de la ayuda económica; la elección del/los ganador/es; la determinación del importe máximo cedido y el momento de la entrega de la ayuda económica; así como la verificación de que las ayudas económicas aportadas se materializan conforme a los criterios

definidos por el Comité Ético.

De todo ello se informará en la web de la Gestora y en el informe periódico correspondiente y en particular de los proyectos beneficiarios de la donación así como del importe donado. En todo caso, la información detallada en el informe periódico será acorde con lo dispuesto en este folleto, considerando que como máximo esta Sociedad Gestora cederá una ayuda económica de 250.000 euros al año.

Comisión Gestión anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene): 0,75%

Comisión Depositario anual directa sobre el patrimonio (se mantiene): 0,10%

Comisión Depositario anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene):0,5%

Comisiones máximas por inversión en IIC (se mantiene): Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Sobre la parte del patrimonio invertida en IIC, las comisiones máximas indirectas no superarán el 1,5% anual, en el caso de la comisión de gestión, y el 1% anual, en el caso de la comisión de depositaria

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario, decide rembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer dicho fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

Si decide rembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor actualizados, lo cual ocurrirá una vez haya transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de la presente comunicación. Aproximadamente dentro de los 15 días siguientes al transcurso del citado plazo, se inscribirá en la CNMV el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor que recoja esta modificación.

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: 3,47

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 519,18 - 39,38%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 12 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades no pertenecientes al grupo de la entidad gestora por un importe total de 7,69 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 28,3 - 2,15%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 4,14 - 0,31%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 40,61 - 3,08%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.009,41

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.684,44

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 92.143,27

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.

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (COA0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIREs de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIREs cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIREs y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió un +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIREs, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIREs desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROS TOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva en el periodo, en línea con los mercados en los que invierte. El resultado positivo viene principalmente por la parte de renta fija, concretamente de la parte de gobiernos europeos, aunque el crédito Investment grade también ha sido fundamental. En menor medida, la renta variable también ha contribuido a la rentabilidad positiva del fondo.

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 9,30% hasta 760,7 millones de euros en la clase A, decreció en un 11,06% hasta 452,3 millones de euros en la clase C y decreció en un 13,8% hasta 49,9 millones de euros en la clase I.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 3.807 lo que supone 39.555 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 369 lo que supone 3.527 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 5 lo que supone 46 participes para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,33% durante el último trimestre para la clase A, 0,27% para la clase C y 0,21% para la clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 5,05 en el periodo.

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.

*(Debido a un cambio de política de inversión en folleto, no se incluye información histórica de rentabilidad en los periodos señalados)

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 3,07% 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 puesto fin a la subida de tipos de interés que había caracterizado a los anteriores meses tras una progresiva moderación de los niveles de inflación. Con estos buenos datos inflacionarios se ha pasado del ¿Higher for Longer¿ a un inicio de la bajada de tipos que no parece ya tan lejano. Es por esto por lo que las previsiones de crecimiento para el próximo 2024 cada vez son más optimistas. Las buenas noticias han impulsado los mercados de renta fija y sobre todo de renta variable en el último tramo de año teniendo incluso rentabilidades de doble dígito. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento todavía cauto a medio plazo, sin embargo, muy cercano al índice de referencia, 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, 17,9% a cierre de diciembre. En relación con la parte de derivados, compramos opciones (puts) sobre el Eurostoxx50 como cobertura bajista. Durante el periodo recogimos beneficios con estrategias de cobertura alcista con opciones sobre el Eurostoxx50. Adicionalmente, hemos mantenido a lo largo del periodo una estrategia de venta sistemática de opciones de compra tanto en Estados Unidos como en Europa, con el fin de ingresar el valor de la prima. Respecto a la renta fija, aumentamos progresivamente la duración en cartera, haciendo una gestión muy activa del tramo corto de la curva, si es verdad que

redujimos posicionamiento en el corto plazo las últimas semanas ya que el mercado descontaba bajadas de tipos antes y de mayor cuantía que los bancos centrales, acabando así el año con una duración en la renta fija de 2.8 años. Finalmente, en este último mes desaparece de cartera la estrategia relativa del bono a 10 años americano contra el bono a 10 años alemán ya que vendimos gran parte de la posición en Treasury americano debido a unas opciones (calls) en venta que fueron ejecutadas. Paralelamente, hemos mantenido los niveles cerca del nivel neutral en Investment grade, y hemos continuado sin posición en deuda emergente y deuda de alto rendimiento.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland, JPMorgan Asset Management, Candriam Luxembourg, DWS Investment S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 6,65% de los activos de la cartera del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 30,58% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado

durante todo el año como gasto, recogién dose por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2023, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 46,51% del total presupuesto destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 78.211,16 euros, lo que representa un 0,006% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el

relativo al ejercicio de los derechos de voto 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. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política 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 SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente forma:

- Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-Global-de-Voto-ES.pdf

- Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf

Principales cifras en 2023

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 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 2023, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	913	0,07	871	0,06
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	14.300	1,13	13.889	1,00
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR			572	0,04
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR			1.927	0,14
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	8.457	0,67	8.384	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	466	0,04	449	0,03
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	3.018	0,24	2.868	0,21
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1.867	0,15	1.600	0,12
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	6.372	0,50	10.376	0,75
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2.289	0,18	2.913	0,21
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	203	0,02	197	0,01
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2.865	0,23		
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	4.524	0,36	4.298	0,31
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3.449	0,27	3.298	0,24
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	469	0,04	452	0,03
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4.090	0,32	3.908	0,28
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	2.267	0,18	4.489	0,32
XS2708407015 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR	2.325	0,18		
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR			3.181	0,23
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR			2.545	0,18
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR			2.630	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		57.875	4,58	68.847	4,95
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR			1	0,00
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR			312	0,02
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8.569	0,68	8.426	0,61
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR			3.302	0,24
ES0000098178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR			555	0,04
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR			4.429	0,32
ES0L02409065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3.182	0,25		
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR			496	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.752	0,93	17.520	1,27
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	890	0,07	884	0,06
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	911	0,07	855	0,06
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1.825	0,14	1.738	0,13
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	622	0,05	602	0,04
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	138	0,01		
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1.299	0,10	1.243	0,09
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.110	0,17	2.027	0,15
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	193	0,02	186	0,01
XS269898593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	740	0,06		
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR			962	0,07
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	1.916	0,15	1.863	0,13
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	336	0,03		
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	639	0,05	617	0,04
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	410	0,03		
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	443	0,04		
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	526	0,04	498	0,04
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	970	0,08	950	0,07
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	316	0,03	303	0,02
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	818	0,06	794	0,06
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	10.055	0,80	9.866	0,71
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	1.049	0,08	1.013	0,07
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1.131	0,09	1.083	0,08
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	353	0,03	332	0,02
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	205	0,02	197	0,01
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	406	0,03	393	0,03
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	700	0,06	697	0,05
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	654	0,05	605	0,04
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	530	0,04	507	0,04
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	935	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.121	2,47	28.218	2,02
ES0200002022 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR			1.034	0,07
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	10.506	0,83	10.465	0,75
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR			3.378	0,24
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR			1.011	0,07
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR			1.087	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.506	0,83	16.974	1,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		111.254	8,81	131.560	9,45
ES0L02401120 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 3.26 2023-07-03	EUR			16.055	1,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				16.055	1,16
TOTAL RENTA FIJA		111.254	8,81	147.615	10,61
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	11.355	0,90	7.006	0,50
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	11.015	0,87	8.125	0,59
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	7.352	0,58	3.893	0,28
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3.807	0,30	3.090	0,22
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	6.938	0,55	2.224	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			5.498	0,40
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4.541	0,36	4.284	0,31
TOTAL RV COTIZADA		45.009	3,56	34.120	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		45.009	3,56	34.120	2,46
- DEPOSITO BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR	23.000	1,82		
TOTAL DEPÓSITOS		23.000	1,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		179.263	14,19	181.735	13,07
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	110.310	8,73	108.543	7,82
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	3.482	0,28	5.982	0,43
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR			1.629	0,12
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR			10.222	0,74
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	7.279	0,58	8.374	0,60
FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR			2.003	0,14
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1.268	0,10	1.196	0,09
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	100	0,01	95	0,01
AT0000A33SH3 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	3.338	0,26	3.231	0,23
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	7.453	0,59	7.304	0,53
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3.153	0,25	3.012	0,22
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7.638	0,60	7.458	0,54
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	14.924	1,18	12.316	0,89
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	3.858	0,31	3.677	0,26
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	9.431	0,75	9.104	0,66
FR001400BKZ3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	9.881	0,78	9.548	0,69
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4.547	0,36	4.354	0,31
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	3.779	0,30	6.609	0,48
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	10.133	0,80	9.700	0,70
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	6.044	0,48	5.880	0,42
FR0013508470 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	5.555	0,44	5.379	0,39
IE00BKFC568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	3.949	0,31	3.783	0,27
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1.016	0,08	979	0,07
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	6.088	0,48	10.858	0,78
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR			3.997	0,29
XS1207449684 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR			3.062	0,22
EU000A1G0EE0 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	1.280	0,10	1.217	0,09
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1.055	0,08	1.004	0,07
EU000A3KWC4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR			1.354	0,10
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR			552	0,04
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1.706	0,14	1.630	0,12
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	6.091	0,48	5.903	0,43
EU000A1GVV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	3.946	0,31	3.795	0,27
DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	1.563	0,12	1.513	0,11
FR0014007TY9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	13.031	1,03	17.750	1,28
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	4.878	0,39	4.676	0,34
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR			5.479	0,39
IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01	EUR			1.184	0,09
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR			1.710	0,12
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	11.199	0,89	10.948	0,79
XS2388495942 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR			3.059	0,22
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	9.274	0,73	5.972	0,43
IT0005534281 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28	EUR	8.159	0,65		
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15.563	1,23	15.235	1,10
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR			1.247	0,09
BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2.985	0,24	2.876	0,21
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	2.157	0,17		
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	581	0,05	556	0,04
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	10.542	0,83	11.665	0,84
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	746	0,06	711	0,05
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1.917	0,15	1.842	0,13
EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR			1.608	0,12
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1.289	0,10	1.242	0,09
PTRAAAGOM0001 - RFIIA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR			645	0,05
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1.931	0,15		
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	4.908	0,39	5.757	0,41
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	1.950	0,15	1.886	0,14
IT0005542359 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	9.249	0,73	9.953	0,72
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	260	0,02	246	0,02
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	740	0,06	701	0,05
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	26.206	2,08	25.473	1,83
IT000556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	3.030	0,24		
EU000A3K4DJ5 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR	3.267	0,26		
DE000BU22007 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.50 2025-03-13	EUR	4.921	0,39		
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	1.760	0,14	1.703	0,12
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	2.257	0,18	760	0,05
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR			12.075	0,87
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15.628	1,24	16.805	1,20
XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR			1.407	0,10
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR			2.062	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFZQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	1.406	0,11	1.354	0,10
DE000BUZ2015 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	4.573	0,36		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		403.279	31,92	433.648	31,27
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR			26.746	1,93
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10.469	0,83		
IT0005531295 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-31	EUR			3.989	0,29
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR			8.500	0,61
IT0005541278 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-29	EUR			9.346	0,67
IT0005424251 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15	EUR			6.324	0,46
XS1933817824 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR			739	0,05
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR			11.722	0,84
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12.338	0,98		
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR			12.934	0,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.806	1,81	80.301	5,78
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	503	0,04	493	0,04
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1.066	0,08	1.042	0,08
DE000CB0HRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	288	0,02	279	0,02
DE000NB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1.402	0,11	1.333	0,10
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1.014	0,08	962	0,07
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.116	0,09	1.047	0,08
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.359	0,27	3.298	0,24
FR001400AF09 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	373	0,03	353	0,03
FR001400DCZ6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	725	0,06	498	0,04
FR001400FIM6 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	306	0,02	295	0,02
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1.036	0,08	983	0,07
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	796	0,06	755	0,05
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6.586	0,52	6.453	0,46
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1.522	0,12	1.441	0,10
XS1721760541 - RFIIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	473	0,04	453	0,03
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	702	0,06	661	0,05
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	752	0,06	721	0,05
XS2332186001 - RFIIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1.020	0,08	970	0,07
XS2235996217 - RFIIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR			1.139	0,08
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	428	0,03	411	0,03
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR			2.103	0,15
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	193	0,02	189	0,01
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	254	0,02	232	0,02
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1.210	0,10	1.155	0,08
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1.811	0,14	1.748	0,13
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR			336	0,02
XS2586942448 - RFIIA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1.272	0,10	1.231	0,09
XS2591032235 - RFIIA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	312	0,02	305	0,02
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	644	0,05	607	0,04
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	416	0,03	397	0,03
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1.454	0,12	1.421	0,10
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1.131	0,09	1.069	0,08
XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	447	0,04	419	0,03
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	885	0,07	1.859	0,13
DE000BLB6JJ0 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	521	0,04	502	0,04
DE000NB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2.025	0,16	1.923	0,14
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	960	0,08	912	0,07
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1.435	0,11	1.396	0,10
XS2713671043 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	323	0,03		
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	1.232	0,10	1.188	0,09
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	725	0,06		
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	819	0,06	770	0,06
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	390	0,03	379	0,03
XS2351092478 - RFIIA RW E AG 0.62 2031-06-11	EUR	455	0,04	1.197	0,09
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	412	0,03	371	0,03
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	530	0,04	496	0,04
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.243	0,10	1.177	0,08
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1.062	0,08	977	0,07
XS2673547746 - RFIIA E.ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	542	0,04		
XS2575971994 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	514	0,04	491	0,04
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	768	0,06	734	0,05
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	363	0,03		
XS2381261424 - RFIIA MUNCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	395	0,03	362	0,03
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	666	0,05	642	0,05
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1.148	0,09	1.078	0,08
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1.385	0,11	1.352	0,10
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	739	0,06		
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	486	0,04	465	0,03
XS2498554992 - RFIIA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	306	0,02		
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2.400	0,19	2.267	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000MX1 - RFIIA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	445	0,04	425	0,03
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	874	0,07	852	0,06
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.549	0,12	1.504	0,11
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	302	0,02	294	0,02
AT000B122155 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15	EUR			197	0,01
DE000NWB0AC0 - RFIIA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1.473	0,12	1.446	0,10
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	1.868	0,15	1.813	0,13
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3.303	0,26	3.179	0,23
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	502	0,04	474	0,03
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.662	0,13	1.582	0,11
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1.218	0,10	1.186	0,09
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	727	0,06	696	0,05
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	1.036	0,08	1.001	0,07
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	475	0,04	466	0,03
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	103	0,01	100	0,01
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA ENJ 4.12 2027-06-29	EUR	1.098	0,09	1.064	0,08
XS2348325494 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	716	0,06	665	0,05
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	114	0,01	112	0,01
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR			368	0,03
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR			2.485	0,18
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	515	0,04	496	0,04
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1.977	0,16	1.893	0,14
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	875	0,07	839	0,06
PTEDPNM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	972	0,08	934	0,07
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	164	0,01		
FR0014006U12 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5.324	0,42	5.185	0,37
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	830	0,07	768	0,06
FR001400M9L7 - RFIIA EDF 3.75 2027-06-05	EUR	714	0,06		
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	412	0,03		
XS2716710756 - RFIIA NEDERLANDE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	106	0,01		
XS2171713006 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	167	0,01		
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	498	0,04	486	0,04
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	809	0,06	1.978	0,14
XS2643234011 - RFIIA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	982	0,08		
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	188	0,01	179	0,01
XS2673536541 - RFIIA E.ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	444	0,04		
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	634	0,05		
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	970	0,08	920	0,07
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	326	0,03	316	0,02
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	334	0,03	326	0,02
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1.618	0,13	1.543	0,11
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	798	0,06	789	0,06
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.649	0,13	1.573	0,11
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1.074	0,09	1.026	0,07
DE000BLB6JU7 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07	EUR			483	0,03
DE000BLB6J26 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	820	0,06	797	0,06
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	820	0,06	777	0,06
FR0013447232 - RFIIA COVIVQ 1.12 2031-09-17	EUR	81	0,01	80	0,01
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	962	0,08	919	0,07
FR0013511615 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	5.222	0,41	5.169	0,37
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1.024	0,08	976	0,07
XS1917601582 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 1.50 2024-12-04	EUR			10.681	0,77
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	293	0,02	280	0,02
XS2629064267 - RFIIA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01	EUR			421	0,03
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	723	0,06	699	0,05
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2.529	0,20	2.428	0,17
XS2233121792 - RFIIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR			152	0,01
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	327	0,03	421	0,03
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	197	0,02	190	0,01
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	361	0,03	342	0,02
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR			2.370	0,17
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.876	0,23	2.824	0,20
XS2591026856 - RFIIA ORSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	381	0,03	377	0,03
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	899	0,07	886	0,06
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR			792	0,06
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR			1.245	0,09
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	547	0,04	519	0,04
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1.448	0,11	1.411	0,10
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	518	0,04	490	0,04
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1.573	0,12	1.453	0,10
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	107	0,01	97	0,01
DE000A3H2X9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	720	0,06	2.744	0,20
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	1.964	0,16	1.872	0,13
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	613	0,05	595	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400IV17 - RFIJA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	517	0,04	498	0,04
FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	519	0,04		
FR001400MIG4 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	516	0,04		
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	208	0,02		
XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	410	0,03		
XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	416	0,03		
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	405	0,03	400	0,03
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	524	0,04	501	0,04
XS2549543143 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	314	0,02		
XS226521620 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	91	0,01		
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	457	0,04	846	0,06
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.411	0,11	1.329	0,10
XS2596599063 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	516	0,04	497	0,04
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1.550	0,12	1.473	0,11
XS1702729275 - RFIJA E ON INTERNATION 1.25 2027-10-19	EUR	2.264	0,18	2.189	0,16
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	581	0,05	547	0,04
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	500	0,04	472	0,03
XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	156	0,01	140	0,01
FR0013384567 - RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1.247	0,10	1.199	0,09
FR0013535150 - RFIJA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	1.605	0,13	1.487	0,11
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	997	0,08	945	0,07
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	325	0,03	301	0,02
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1.267	0,10	1.209	0,09
NL0015001BV1 - RFIJA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28	EUR			693	0,05
XS2616652637 - RFIJA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1.605	0,13	1.507	0,11
BE6328785207 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR			1.393	0,10
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	4.722	0,37	4.504	0,32
XS2532247892 - RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	453	0,04	437	0,03
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1.524	0,12	1.478	0,11
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1.682	0,13	1.634	0,12
XS2356091269 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR			966	0,07
XS2574873183 - RFIJA E.ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	625	0,05	597	0,04
XS2478299204 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	820	0,06	793	0,06
XS2388457264 - RFIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4.276	0,34	4.082	0,29
XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR			355	0,03
XS2591029876 - RFIJA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	353	0,03	345	0,02
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR			703	0,05
XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR			2.039	0,15
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1.031	0,08	999	0,07
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1.030	0,08	985	0,07
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	362	0,03		
XS2609970848 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	529	0,04	504	0,04
DE000A3H3JM4 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	409	0,03		
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	649	0,05	612	0,04
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	848	0,07	811	0,06
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	316	0,02		
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.364	0,11	1.295	0,09
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	407	0,03	384	0,03
XS2068969067 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	933	0,07	896	0,06
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	221	0,02	210	0,02
XS1980270810 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	461	0,04	449	0,03
XS2389343380 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2.808	0,22	2.635	0,19
XS2694874533 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	533	0,04		
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	408	0,03	386	0,03
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	332	0,03	302	0,02
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	835	0,07	788	0,06
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1.861	0,15	1.785	0,13
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	865	0,07	829	0,06
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1.174	0,09	1.132	0,08
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3.515	0,28	3.365	0,24
FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	1.969	0,16	1.953	0,14
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	525	0,04	504	0,04
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	273	0,02	266	0,02
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	244	0,02	226	0,02
XS2021462440 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	172	0,01	159	0,01
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	201	0,02	193	0,01
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	850	0,07	822	0,06
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1.252	0,10	1.204	0,09
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1.351	0,11	1.322	0,10
XS2343510520 - RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1.567	0,12	1.487	0,11
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	502	0,04	479	0,03
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	523	0,04	501	0,04
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR			663	0,05
XS2584685387 - RFIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	104	0,01	98	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	597	0,05	565	0,04
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	437	0,03	415	0,03
IT0005570988 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	732	0,06		
DE000A3LH6T7 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.679	0,13	1.652	0,12
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	545	0,04	514	0,04
FR00140030C5 - RFIJA LE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2.348	0,19	2.241	0,16
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	763	0,06	737	0,05
FR001400KZQ1 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	626	0,05		
XS2221845683 - RFIJA MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	333	0,03	306	0,02
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1.108	0,09	1.074	0,08
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	937	0,07	893	0,06
XS2340236327 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	840	0,07	783	0,06
XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	569	0,05		
XS2675722750 - RFIJA SYDBANK A 5.12 2028-09-06	EUR	930	0,07		
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	226	0,02		
XS2478299386 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	192	0,02		
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	194	0,02	185	0,01
XS2490471807 - RFIJA OERSTED A S 2.25 2028-06-14	EUR	95	0,01	93	0,01
XS2694863841 - RFIJA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	528	0,04		
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	356	0,03	345	0,02
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4.001	0,32	3.833	0,28
AT000A32RPO - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	300	0,02	295	0,02
IT0005532574 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	511	0,04	494	0,04
DE000NWB0AD8 - RFIJA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6.843	0,54	6.659	0,48
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A S 2.25 2017-11-24	EUR			2.871	0,21
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	968	0,08	920	0,07
BE6333133039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR			1.161	0,08
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1.513	0,12	1.446	0,10
XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2.093	0,17	1.989	0,14
XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	725	0,06	682	0,05
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2.410	0,19	2.351	0,17
XS2390861362 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR			4.046	0,29
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	509	0,04	490	0,04
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR			492	0,04
XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR			727	0,05
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	3.126	0,25	3.606	0,26
BE0002875566 - RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1.361	0,11	1.300	0,09
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	12.565	0,99	12.404	0,89
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	814	0,06	759	0,05
FR001400M4O2 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	420	0,03		
FR001400M6G3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	311	0,02		
XS2723597923 - RFIJA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	486	0,04		
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1.571	0,12	1.508	0,11
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	522	0,04	507	0,04
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	167	0,01		
PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	308	0,02	301	0,02
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR			1.195	0,09
XS2606341787 - RFIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30	EUR			733	0,05
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR		0,02	214	0,02
DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR			726	0,05
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR			1.211	0,09
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A S 3.25 2031-09-13	EUR	549	0,04	533	0,04
XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	389	0,03	379	0,03
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4.758	0,38	4.554	0,33
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	257	0,02	241	0,02
DE000C2439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	210	0,02		
FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	426	0,03		
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	364	0,03		
XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1.978	0,16		
XS2675685700 - RFIJA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	377	0,03		
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	176	0,01	167	0,01
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.723	0,14	1.564	0,11
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR			1.036	0,07
XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR			872	0,06
XS2463518998 - RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR			1.348	0,10
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	765	0,06	730	0,05
XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	479	0,04	444	0,03
XS2707169111 - RFIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	756	0,06		
XS2411311579 - RFIJA NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	186	0,01		
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	107	0,01		
XS2725959683 - RFIJA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	361	0,03		
XS2652069480 - RFIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	392	0,03		
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELET 7.88 2033-07-24	EUR	551	0,04		
XS2262065159 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	438	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2672418055 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	954	0,08		
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	162	0,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		255.622	20,26	275.383	19,90
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			4.929	0,36
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	10.411	0,82	11.826	0,85
XS1808338542 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	10.386	0,82	10.379	0,75
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR			10.819	0,78
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	12.772	1,01	14.245	1,03
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	10.588	0,84	10.533	0,76
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR			2.458	0,18
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			737	0,05
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			1.326	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.157	3,49	67.252	4,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		725.864	57,48	856.583	61,81
TOTAL RENTA FIJA		725.864	57,48	856.583	61,81
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	2.466	0,20	6.094	0,44
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR			4.844	0,35
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	6.276	0,50	5.780	0,42
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.751	0,38	4.620	0,33
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	2.569	0,20	2.587	0,19
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.691	0,37	3.927	0,28
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES JAMVIVA GROUP PLC JERSEY	EUR	4.078	0,32	4.116	0,30
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.098	0,40	5.393	0,39
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.543	0,28	3.877	0,28
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	3.243	0,26	9.989	0,65
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.516	0,12	1.392	0,10
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.047	0,40	2.758	0,20
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	6.623	0,52	6.521	0,47
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			6.215	0,45
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	6.088	0,48	3.500	0,25
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR			3.105	0,22
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR			2.968	0,21
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	6.057	0,48	5.936	0,43
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.234	0,18	8.408	0,61
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.518	0,36	3.981	0,29
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	10.865	0,86	8.101	0,58
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.349	0,19	3.901	0,28
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	9.101	0,72	3.991	0,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK			8.070	0,58
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	4.231	0,34		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	4.851	0,38		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	6.165	0,49		
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	4.313	0,34	4.989	0,36
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	9.199	0,73		
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	2.283	0,18	4.446	0,32
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	3.574	0,28	4.210	0,30
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			8.905	0,64
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	4.096	0,32	3.415	0,25
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.733	0,30	1.151	0,08
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	12.031	0,95	9.606	0,69
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.611	0,52	7.395	0,53
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR			4.423	0,32
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	7.299	0,58	8.622	0,62
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.442	0,35	4.211	0,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	5.105	0,40	7.796	0,56
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.185	0,17		
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1.522	0,12		
GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	6.593	0,52	5.423	0,39
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			8.602	0,62
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			3.600	0,26
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.052	0,48	7.179	0,52
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	8.622	0,68	4.790	0,34
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.713	0,53	6.280	0,45
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			2.946	0,21
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	2.491	0,20	3.514	0,25
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	8.325	0,66		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR			4.698	0,34
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK			3.657	0,26
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP			6.284	0,45
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	662	0,05	1.128	0,08
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	8.686	0,69		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4.606	0,36		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	8.897	0,70		
TOTAL RV COTIZADA		234.402	18,54	246.344	17,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		234.402	18,54	246.344	17,73
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	44.119	3,49	10.681	0,77
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5.495	0,44	5.269	0,38
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5.549	0,44	5.297	0,38
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	28.816	2,28	28.174	2,03
TOTAL IIC		83.979	6,65	49.421	3,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.044.245	82,67	1.152.348	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.223.507	96,86	1.334.083	96,17

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

Sin información

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 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 519,19 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,481%. 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.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.