

SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Bonos es un fondo de Renta Fija Euro. Se siguen criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR) - criterios ASG - (Ambientales, Sociales, Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobierno corporativo. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada, con mínimo 70% en bonos verdes (destinados exclusivamente a financiar proyectos verdes con beneficio medioambiental) así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será habitualmente 5 años pudiendo disminuir o aumentar en 2 años, a juicio de la Gestora. Los emisores/mercados serán fundamentalmente europeos y en menor medida otros países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice CE 1-10 YEAR EURO NON-SOVEREIGN GREEN BOND CUSTOM INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,55	3,74	3,55	3,18

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	2.286.145,1 1	2.362.272,8 7	5.211	5.575	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	128.581,99	131.839,79	10	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	207.099	214.518	102.134	139.098
CLASE CARTERA	EUR	11.877	12.177	9.886	10.446

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	90,5889	90,8099	84,8961	98,7256
CLASE CARTERA	EUR	92,3706	92,3659	85,9930	99,6020

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,24	-0,26	0,02	5,12	-0,12	6,97	-14,01	-1,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-04-2024	-0,51	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,48	12-04-2024	0,52	31-01-2024	1,34	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,42	3,25	3,60	4,10	4,63	5,62	1,72	
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	
Índice folleto					3,95			1,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,31	4,33	4,35	4,33	4,43	3,63	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,17	0,68	0,66	0,66	

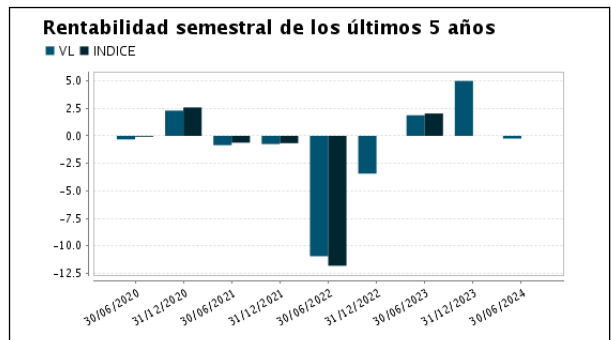
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,01	-0,14	0,14	5,24	-0,02	7,41	-13,66	-1,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-04-2024	-0,51	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,48	12-04-2024	0,52	31-01-2024	1,34	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,43	3,25	3,60	4,10	4,63	5,62	1,72	
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	
Índice folleto					3,95			1,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,27	4,30	4,32	4,30	4,39	3,60	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,06	0,07	0,07	0,26	0,26	0,26	

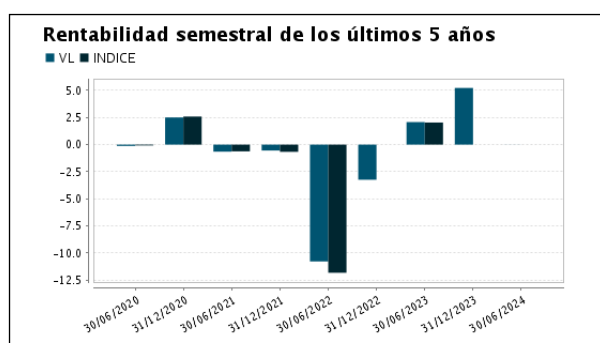
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	214.741	98,07	214.736	94,72
* Cartera interior	22.996	10,50	21.288	9,39
* Cartera exterior	188.595	86,13	190.913	84,22
* Intereses de la cartera de inversión	3.150	1,44	2.535	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.326	1,98	12.089	5,33
(+/-) RESTO	-90	-0,04	-131	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	218.977	100,00 %	226.695	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	226.695	160.061	226.695	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,14	31,45	-3,14	-112,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	5,31	-0,22	-105,25
(+) Rendimientos de gestión	0,15	5,67	0,15	-96,66
+ Intereses	1,43	1,28	1,43	41,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,32	4,33	-1,32	-138,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,06	0,04	-19,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,37	30,21
- Comisión de gestión	-0,34	-0,31	-0,34	38,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	25,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-82,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	218.977	226.695	218.977	

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

3. Inversiones financieras

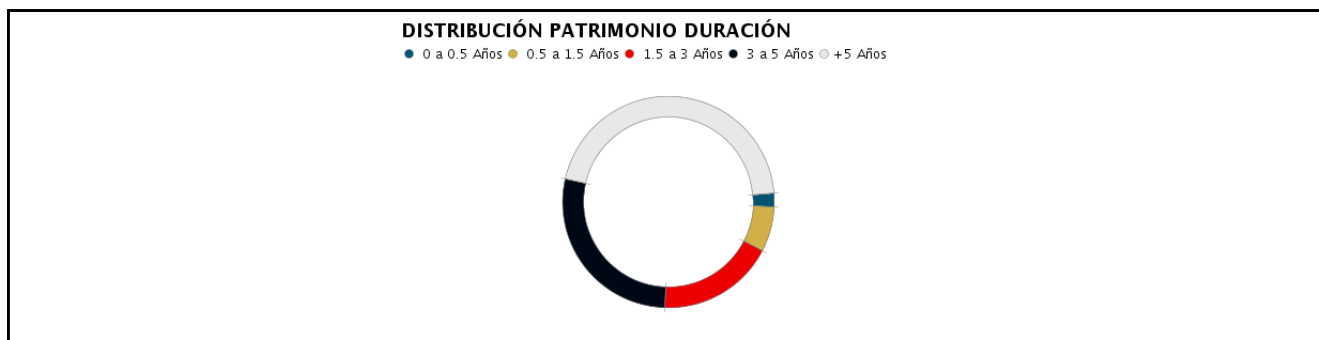
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.996	10,48	21.288	9,43
TOTAL RENTA FIJA	22.996	10,48	21.288	9,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.996	10,48	21.288	9,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL RENTA FIJA	188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	211.597	96,61	212.214	93,63

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
REDEIA CORPORACION SA 3.375 09/07/32 EUR	Otras compras a plazo	497	Inversión
ERG SPA 4.125 03/07/30 (EUR)	Otras compras a plazo	149	Inversión
Total subyacente renta fija		646	
FUT. EURO BUND 09/24	Futuros comprados	3.271	Inversión
Total otros subyacentes		3271	
TOTAL OBLIGACIONES		3918	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el 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: 3,82

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 40,65 - 0,18%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 19 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 9.54 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 ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,98 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 6,82 - 0,03%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 108,28

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIRRES de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIRRES de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIRRES. En el semestre las TIRRES han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el

mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dolar/euro

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para la clase Cartera y negativo para la clase A, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE 1-10 YEAR EURO NONSOVEREIGN GREEN BOND CUSTOM INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 3,46% hasta 207.099.411 euros en la clase A y decreció en un 2,47% hasta 11.877.198 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo* en 364 lo que supone 5.211 participes para la clase A y aumentó en 7 lo que supone 10 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,26% y la acumulada en el año de -0,24% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,14% y la acumulada en el año de 0,01% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,19% durante el trimestre para la clase A y 0,07% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,48%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,37% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,55% en el periodo*.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,8% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre del año ha sido positivo para el mercado de crédito, que se ha beneficiado por un lado del estrechamiento de diferenciales de 18bp (-15pb 1Q y -3pb 2Q) y por otro del carry, con unas tires que siguen altas tras el movimiento de subida de tipos de interés de 2023. El año ha empezado con fuerte expectativas de bajadas de tipos de interés, por parte de los bancos centrales (sobre todo la FED), que se han ido ajustando en la medida que los datos macro han demostrado lo contrario, llevando de nuevo a subidas en los tipos de interés.

En este entorno, el mercado de crédito se ha beneficiado de flujos de entrada considerables, con diferenciales que se han reducido a niveles del febrero del 2022, con el sector financiero cerrando el gap (abierto con la crisis de la banca regional americana) con el no financiero. Finalmente, el BCE ha bajado sus tipos de referencia en 25pb en junio, con futuras bajadas estando dependientes de la evolución de los datos macroeconómicos. Por el lado de las tasas de impago, parece que el pico de estas ha sido alcanzado en el inicio del 2º trimestre, con las principales agencias de rating estimando, que las tasas de impago deberían bajar en los próximos 12 meses a niveles por debajo de la media de largo plazo. Además, el ritmo de subidas de rating es claramente superior al de bajadas, señalando mejora de las métricas de crédito a nivel generalizado.

Como referencia los spreads del Q9AK (índice de referencia de Bonos verdes ex gobiernos 1-10), empezaron han estrechado 11 bps durante el periodo. Las rentabilidades han sido positivas ayudadas por el carry. Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en mercado primario intentando captar las nuevas primas de emisión ofrecidas y siempre

respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. En términos de posicionamiento sectorial destacamos la sobre ponderación den Bancos y Utilities. El fondo ha terminado el periodo invertido a 98%, con una inversión directa en Bonos verdes de un 94%, 2% en bonos sociales, 1% en bonos sostenibles y un 1% en SLBs. La duración de tipos de interés ha subido hasta 4.61 años ligeramente más alta que su Benchmark de referencia. En términos de emisores, destacamos positivamente la exposición a Caixaabank o ING y en negativo la exposición a bonos de la Union Europea.

De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento en 2023 y 2024, soportados por fuerte demanda en la clase de activos. La bajada de tipos de interés, más lenta de lo esperado, hace que las compañías se mantengan en modo más defensivo de manera a proteger su balance, que sigue afectado por costes de financiación más altos.

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 0,86% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,04% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,74%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por la clase A medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,42% y el riesgo asumido por la clase Cartera del fondo ha sido de 3,43%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2024 y los del trimestre al segundo trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2250026734 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR			468	0,21
ES00001010L6 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	503	0,23	514	0,23
XS2586947082 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199	0,09	203	0,09
ES0000101966 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	234	0,11	235	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		936	0,43	1.420	0,63
XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR			482	0,21
ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	464	0,21	456	0,20
XS2530034649 - RFIIA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	507	0,23	513	0,23
XS1847692636 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	282	0,13	286	0,13
XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	433	0,20	444	0,20
XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	94	0,04	96	0,04
XS2194370727 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	360	0,16	365	0,16
XS2648498371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	601	0,27	623	0,27
XS2753311393 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	895	0,41		
XS2297549391 - RFIIA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	356	0,16	353	0,16
XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1.144	0,52	636	0,28
XS2153405118 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR			194	0,09
XS2558916693 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR			1.217	0,54
XS2747766090 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	292	0,13		
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	203	0,09	205	0,09
XS2555187801 - RFIIA CAIXABANK SA 5.38 2030-11-14	EUR	535	0,24	540	0,24
XS2764459363 - RFIIA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	703	0,32		
XS1684831982 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 2.38 2029-09-18	EUR	928	0,42		
ES0239140025 - RFIIA INMOBILIARIA SA 5.12 2031-04-23	EUR	429	0,20	432	0,19
XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	981	0,45	978	0,43
ES0344251022 - RFIIA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	405	0,18		
XS2753310825 - RFIIA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	995	0,45		
XS2698998593 - RFIIA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	518	0,24	1.057	0,47
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	379	0,17	1.149	0,51
XS2610209129 - RFIIA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	388	0,18	692	0,31
XS2089229806 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 1.88 2034-12-04	EUR	154	0,07	156	0,07
ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	257	0,12	259	0,11
XS2357417257 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	355	0,16	355	0,16
XS2258971071 - RFIIA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	668	0,31	660	0,29
ES0200002048 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	388	0,18	388	0,17
XS1808395930 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	386	0,18	388	0,17
XS1512827095 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 1.88 2026-11-02	EUR	285	0,13	288	0,13
XS2558966953 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	298	0,14	307	0,14
XS2699159351 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	466	0,21	480	0,21
XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	490	0,22	494	0,22
XS2201946634 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 2.38 2027-07-13	EUR	95	0,04	96	0,04
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	1.532	0,70	1.531	0,68
XS2553801502 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	417	0,19	421	0,19
XS2744299335 - RFIIA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	483	0,22		
XS2782109016 - RFIIA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	203	0,09		
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	453	0,21	455	0,20
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	935	0,43	931	0,41
XS2790910272 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	893	0,41		
XS2598331242 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	418	0,19	421	0,19
ES0200002089 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	612	0,28	629	0,28
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	182	0,08	185	0,08
XS1575444622 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07	EUR			503	0,22
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR			200	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.860	9,96	19.869	8,80
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2024-07-01	EUR	200	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,09		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.996	10,48	21.288	9,43
TOTAL RENTA FIJA		22.996	10,48	21.288	9,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.996	10,48	21.288	9,43
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR			932	0,41
FR001400G6E6 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 3.12 2030-03-01	EUR			1.033	0,46
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	116	0,05	118	0,05
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR			6.608	2,92
DE000A1RQEK7 - RFIIA HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR	497	0,23	513	0,23
EU000A3K4DW8 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	3.905	1,78	4.050	1,79
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	289	0,13	290	0,13
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	153	0,07	154	0,07
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	241	0,11	248	0,11
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR			2.640	1,16
XS2747596315 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	1.163	0,53		
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR			1.786	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001S17 - RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2031-05-25	EUR			242	0,11
XS2419364653 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1.746	0,80	1.786	0,79
FR001400OR98 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	675	0,31		
XS2587298204 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR			1.016	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.784	4,01	21.417	9,47
XS2604699327 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	204	0,09	208	0,09
XS2207430120 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.263	0,58	1.265	0,56
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	1.132	0,52	1.146	0,51
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	309	0,14	313	0,14
DE000BLB6JZ6 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR			410	0,18
DE000NWB0AF3 - RFIJA NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR	624	0,28	638	0,28
DE000NWB0AJ5 - RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.739	0,79	1.784	0,79
FR0013264488 - RFIJA REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR	453	0,21	463	0,20
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.052	0,48	1.064	0,47
FR0013447232 - RFIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	241	0,11	246	0,11
XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	365	0,17	369	0,16
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	456	0,21	453	0,20
FR0014007NF1 - RFIJA CADE 1.00 2030-01-19	EUR	249	0,11	255	0,11
FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	456	0,21	487	0,21
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	397	0,18	406	0,18
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	658	0,30	668	0,29
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	735	0,34	754	0,33
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR			373	0,16
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	205	0,09	208	0,09
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	716	0,33	748	0,33
XS2716710756 - RFIJA NEDERLANDE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	307	0,14	317	0,14
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	301	0,14	311	0,14
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	100	0,05	102	0,04
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	397	0,18	401	0,18
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	960	0,44	969	0,43
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR			718	0,32
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	468	0,21	487	0,21
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	666	0,30	681	0,30
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR			371	0,16
XS2542914986 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	101	0,05	103	0,05
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	583	0,27	588	0,26
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	403	0,18	396	0,17
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR	670	0,31	689	0,30
XS2356030556 - RFIJA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	844	0,39	401	0,18
XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	299	0,14	302	0,13
XS2673547746 - RFIJA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	408	0,19	422	0,19
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	227	0,10	226	0,10
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	709	0,32	718	0,32
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	184	0,08	185	0,08
XS2079678400 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	251	0,11	253	0,11
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	317	0,14	320	0,14
XS2490471807 - RFIJA OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	376	0,17	381	0,17
XS2498554992 - RFIJA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	908	0,41	408	0,18
XS2201857534 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR	354	0,16	353	0,16
XS1702729275 - RFIJA E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	295	0,13	295	0,13
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	164	0,07	166	0,07
XS2303052695 - RFIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	257	0,12	249	0,11
XS2804565435 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	993	0,45		
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	684	0,31	673	0,30
DE000CZ439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	1.669	0,76	105	0,05
XS2811097075 - RFIJA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	218	0,10		
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	268	0,12	268	0,12
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	674	0,31	695	0,31
XS2021462440 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	503	0,23	258	0,11
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	549	0,25	554	0,24
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	476	0,22	485	0,21
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	495	0,23	499	0,22
XS2152899584 - RFIJA E ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	97	0,04	97	0,04
XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	700	0,32	707	0,31
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	89	0,04	88	0,04
XS2675884576 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	759	0,35		
XS2384269101 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	904	0,41	910	0,40
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	278	0,13	274	0,12
BE0390124874 - RFIJA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR	797	0,36		
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	438	0,20	445	0,20
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	557	0,25	92	0,04
PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	202	0,09	206	0,09
FR0014000MX1 - RFIJA SIFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	439	0,20	445	0,20
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR			321	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR			300	0,13
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	99	0,05	101	0,04
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	182	0,08	540	0,24
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	176	0,08	164	0,07
FR0013284205 - RFIIA GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	914	0,42	936	0,41
FR00140030C5 - RFIIA JLE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	242	0,11	671	0,30
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	1.026	0,47	1.043	0,46
FR001400M9L7 - RFIIA EDF 3.75 2027-06-05	EUR			1.020	0,45
FR001400MF86 - RFIIA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	900	0,41	932	0,41
XS2725959683 - RFIIA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	404	0,18	412	0,18
XS1828037587 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.017	0,46	1.054	0,47
XS2631822868 - RFIIA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	530	0,24	551	0,24
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	1.090	0,50	1.098	0,48
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	433	0,20	438	0,19
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	759	0,35	361	0,16
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	308	0,14	312	0,14
XS2340236327 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	378	0,17	374	0,16
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	105	0,05	109	0,05
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	389	0,18	392	0,17
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	350	0,16	352	0,16
XS2265521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	448	0,20	454	0,20
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	278	0,13	279	0,12
XS2574873183 - RFIIA E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	100	0,05	104	0,05
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	388	0,18	1.353	0,60
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	633	0,29	652	0,29
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR			100	0,04
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	643	0,29	647	0,29
XS2292486771 - RFIIA ACEA SPA 0.00 2025-09-28	EUR	182	0,08	183	0,08
XS2498154207 - RFIIA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	3.794	1,73	3.894	1,72
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	194	0,09	194	0,09
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	381	0,17	389	0,17
EU000A3LS460 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	1.170	0,53		
XS2010036874 - RFIIA OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	103	0,05	101	0,04
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.386	0,63	1.384	0,61
FR0013504677 - RFIIA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2.248	1,03	2.279	1,01
XS2613821300 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20	EUR	1.495	0,68	2.064	0,91
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	2.040	0,93	2.090	0,92
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	403	0,18	409	0,18
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	619	0,28	624	0,28
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	803	0,37		
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	200	0,09	202	0,09
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	98	0,04	100	0,04
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	534	0,24	535	0,24
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	188	0,09	187	0,08
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	444	0,20		
XS2675685700 - RFIIA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	367	0,17	377	0,17
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	403	0,18	411	0,18
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	239	0,11		
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	205	0,09	528	0,23
XS2381261424 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	319	0,15	316	0,14
XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	877	0,40		
XS2487054939 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	189	0,09	195	0,09
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	265	0,12	265	0,12
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.689	0,77	1.686	0,74
XS2591029876 - RFIIA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	517	0,24	529	0,23
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.150	0,53	1.140	0,50
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	754	0,34	761	0,34
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR			599	0,26
DE000A14JX6 - RFIIA BADEN WUERTTEMBE 3.00 2033-06-27	EUR	301	0,14	312	0,14
DE000C245W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	785	0,36	784	0,35
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	258	0,12	263	0,12
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR			391	0,17
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR			478	0,21
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.666	0,76	1.662	0,73
FR001400IV17 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	588	0,27	620	0,27
FR001400KKM2 - RFIIA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	307	0,14	320	0,14
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	822	0,38	464	0,20
XS2721113160 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR			513	0,23
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	720	0,33	729	0,32
XS2723860990 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	414	0,19	416	0,18
XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	516	0,24	516	0,23
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	681	0,31	682	0,30
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	202	0,09	207	0,09
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	245	0,11	249	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1632897762 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR			290	0,13
XS1937665955 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR			103	0,05
XS2641720987 - RFIIJA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	101	0,05	101	0,04
XS2353473692 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	84	0,04	82	0,04
XS2360041474 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	532	0,24	531	0,23
XS2360310044 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	408	0,19	407	0,18
XS2068969067 - RFIIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	371	0,17	373	0,16
XS2673536541 - RFIIJA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	339	0,15	345	0,15
XS2079107830 - RFIIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	260	0,12	88	0,04
XS2586942448 - RFIIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	986	0,45	1.018	0,45
XS2487016250 - RFIIJA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR	374	0,17	381	0,17
XS2591026856 - RFIIJA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR			572	0,25
XS2591032235 - RFIIJA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	204	0,09	208	0,09
XS1591694481 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR			498	0,22
XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	466	0,21	456	0,20
XS1797138960 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR			1.595	0,70
XS2597696124 - RFIIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1.016	0,46	1.031	0,45
XS2103014291 - RFIIJA E ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	406	0,19	407	0,18
XS1909186451 - RFIIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	306	0,14	309	0,14
DE000A383BP6 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	200	0,09		
DE000BLB6J0 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	516	0,24	520	0,23
XS2412044567 - RFIIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	177	0,08	179	0,08
FR0013284254 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	96	0,04	96	0,04
FR0013322989 - RFIIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	345	0,16	362	0,16
FR0013384567 - RFIIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	97	0,04	98	0,04
FR0013517307 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11	EUR	181	0,08	182	0,08
FR0014003C70 - RFIIJA BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	848	0,39	873	0,38
FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	399	0,18	406	0,18
FR001400HIK6 - RFIIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	794	0,36	829	0,37
XS2314312179 - RFIIJA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	412	0,19		
XS2317069685 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	541	0,25	541	0,24
XS2527319979 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	292	0,13	299	0,13
XS2831084657 - RFIIJA ENEXIS HOLDING NJ 3.50 2036-05-30	EUR	397	0,18		
XS2532247892 - RFIIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	143	0,07	146	0,06
XS2535352962 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1.442	0,66	2.963	1,31
XS2841150316 - RFIIJA STEDIN HOLDING NJ 3.62 2031-06-20	EUR	456	0,21		
XS2343340852 - RFIIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	370	0,17	367	0,16
XS2755535577 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR	1.742	0,80		
XS2067135421 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	1.349	0,62	1.341	0,59
XS2678749990 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	270	0,12	272	0,12
XS2579284469 - RFIIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	2.992	1,37	3.062	1,35
XS2280835260 - RFIIJA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	158	0,07	157	0,07
XS2482887879 - RFIIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	478	0,22	485	0,21
XS2787827604 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR	283	0,13		
XS2491738949 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	403	0,18	407	0,18
XS2599779597 - RFIIJA NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	307	0,14	322	0,14
XS1938381628 - RFIIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.011	0,46	1.030	0,45
XS1400167133 - RFIIJA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	593	0,27	591	0,26
AT0000A32562 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	204	0,09	207	0,09
IT0005532574 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	1.002	0,46	1.022	0,45
IT0005570988 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	1.242	0,57	1.255	0,55
XS2609970848 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	315	0,14	318	0,14
DE000NWB0AL1 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	409	0,19	416	0,18
XS2312733871 - RFIIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	163	0,07	165	0,07
FR001400DCZ6 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	509	0,23	518	0,23
FR001400F1G3 - RFIIJA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	599	0,27	616	0,27
FR001400FIM6 - RFIIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	194	0,09	204	0,09
XS1721760541 - RFIIJA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	283	0,13	284	0,13
XS1218319702 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR			190	0,08
XS2528858033 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06	EUR			611	0,27
XS2233120554 - RFIIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	891	0,41	900	0,40
XS2234567662 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	478	0,22	491	0,22
XS2634687912 - RFIIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	1.024	0,47	1.031	0,45
XS2643041721 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1.166	0,53	1.174	0,52
XS2348325494 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	416	0,19	448	0,20
XS2554487905 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	506	0,23	508	0,22
XS2262065159 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	227	0,10	263	0,12
XS2672418055 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	735	0,34	742	0,33
XS2388457264 - RFIIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.397	1,09	2.458	1,08
XS2389343380 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	680	0,31	681	0,30
XS2491963638 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	943	0,43	945	0,42
XS2592658947 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	364	0,17	358	0,16
XS2694863841 - RFIIJA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	513	0,23	528	0,23
XS2804485915 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.62 2030-10-16	EUR	445	0,20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2308298962 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	353	0,16	348	0,15
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	867	0,40	7.246	3,20
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	234	0,11	246	0,11
XS2411311652 - RFIIA NTT FINANCE CORP 0.40 2028-12-13	EUR	348	0,16		
FR001400IEQ0 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	458	0,21	467	0,21
FR001400OQL3 - RFIIA ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR	1.192	0,54		
XS2821745374 - RFIIA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	600	0,27		
XS2221845683 - RFIIA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	585	0,27	583	0,26
XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	910	0,42		
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	629	0,29		
XS2831017467 - RFIIA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	797	0,36		
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCIJ 2.00 2034-01-17	EUR	314	0,14		
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	561	0,26		
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	592	0,27		
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	329	0,15		
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	698	0,32		
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	806	0,37		
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	168	0,08	170	0,07
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	387	0,18	389	0,17
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	384	0,18	389	0,17
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	1.069	0,49	1.081	0,48
DE000A3E5FR9 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	152	0,07	153	0,07
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	283	0,13	289	0,13
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	817	0,37	818	0,36
FR001400E946 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	309	0,14	316	0,14
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	721	0,33	726	0,32
FR001400M402 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	932	0,43	945	0,42
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	500	0,23	516	0,23
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	1.033	0,47	1.041	0,46
XS2616652637 - RFIIA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	974	0,44	963	0,42
XS2171713006 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	802	0,37	831	0,37
XS2722162315 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	408	0,19	631	0,28
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	242	0,11	243	0,11
XS2531569965 - RFIIA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	212	0,10	216	0,10
XS2454249652 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09	EUR			1.744	0,77
XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	864	0,39	854	0,38
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	805	0,37	1.984	0,88
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	92	0,04	94	0,04
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	621	0,28	620	0,27
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	1.033	0,47	523	0,23
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	172	0,08	170	0,07
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	615	0,28	416	0,18
XS2596599063 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR			516	0,23
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	201	0,09	201	0,09
DE000A30VPM1 - RFIIA AMPRION GMBH 3.97 2032-09-22	EUR	305	0,14		
DE000A3LH6U5 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	641	0,29	660	0,29
FR001400H9B5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1.326	0,61	1.347	0,59
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	603	0,28	618	0,27
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	265	0,12		
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	302	0,14		
XS2443893255 - RFIIA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR	373	0,17		
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	326	0,15		
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	483	0,22		
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	366	0,17		
XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	765	0,35		
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	234	0,11	237	0,10
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	309	0,14	312	0,14
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	840	0,38	820	0,14
XS2694995163 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	1.041	0,48	243	0,11
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	790	0,36		
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	787	0,36		
XS2597110027 - RFIIA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	476	0,22	490	0,22
PTCGDDM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	318	0,15	323	0,14
PTEDPZOM0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	597	0,27		
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	91	0,04	96	0,04
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.110	0,51	1.119	0,49
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	753	0,34	744	0,33
FR0013335767 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR			286	0,13
FR00140060E7 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1.106	0,51	1.132	0,50
FR001400M6G3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	917	0,42	933	0,41
FR001400MDV4 - RFIIA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	710	0,32	726	0,32
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR			383	0,17
XS2227050379 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08	EUR	971	0,44	332	0,15
XS2636745882 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR			314	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2351092478 - RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	541	0,25	554	0,24
XS2478299386 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	273	0,12	288	0,13
XS2584685387 - RFIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	102	0,05	104	0,05
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	466	0,21	469	0,21
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	356	0,16	363	0,16
FR0014000Q0T5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR	691	0,32		
XS2314657409 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	224	0,10		
XS2830327446 - RFIJA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	346	0,16		
XS2343510520 - RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	500	0,23	503	0,22
XS2747600018 - RFIJA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	545	0,25		
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	496	0,23	500	0,22
XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	111	0,05	113	0,05
XS2756342122 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	699	0,32		
XS2196328608 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	947	0,43		
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	403	0,18	408	0,18
AT0000A32RPO - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR			300	0,13
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	700	0,32	258	0,11
XS2411311579 - RFIJA NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	277	0,13	279	0,12
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR			1.383	0,61
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR			189	0,08
FR0013535150 - RFIJA PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR			676	0,30
XS2432293673 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	938	0,43	943	0,42
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	100	0,05	99	0,04
XS2463505581 - RFIJA E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR			921	0,41
XS2463518998 - RFIJA E ON SE 1.62 2031-03-29	EUR			514	0,23
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	458	0,21	462	0,20
XS2694872594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	516	0,24	528	0,23
XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR			493	0,22
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3.034	1,39	3.048	1,34
IT0005580136 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR	491	0,22		
IT0005583460 - RFIJA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	420	0,19		
DE000A30VQB2 - RFIJA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	420	0,19		
XS2745726047 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	262	0,12		
XS2778374129 - RFIJA NTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR	488	0,22		
XS2779792337 - RFIJA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	199	0,09		
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	114	0,05	116	0,05
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	378	0,17	374	0,17
BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1.040	0,48	1.056	0,47
XS2549543143 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	1.021	0,47	1.047	0,46
XS2176686546 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR			240	0,11
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR			583	0,26
XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR			499	0,22
BE0002989706 - RFIJA CRELAN SA 5.25 2032-01-23	EUR	628	0,29		
DE000A3829J7 - RFIJA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	394	0,18		
XS2815980664 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	408	0,19		
XS2526835694 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.12 2025-09-08	EUR	501	0,23		
XS2830446535 - RFIJA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	161	0,07		
XS2432567555 - RFIJA DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	1.385	0,63		
XS2742660157 - RFIJA MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR	445	0,20		
XS2747590896 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR	986	0,45		
BE6349118800 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	296	0,14		
XS2798269069 - RFIJA TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	426	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		179.053	81,77	169.300	74,64
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	192	0,09		
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			209	0,09
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	96	0,04		
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	190	0,09		
FR0013335767 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	285	0,13		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		763	0,35	209	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL RENTA FIJA		188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		188.601	86,13	190.926	84,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		211.597	96,61	212.214	93,63

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

Durante el primer semestre de 2024 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 40,65 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,82%. 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.