

## SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Privada es un fondo con vocación de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invierte el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos). Se invertirá en condiciones normales entre el 80% y 100% de la exposición total en activos de renta fija privada, aunque por circunstancias del mercado se pueda disminuir la inversión, sin que sea inferior al 50% de la exposición total. No se descarta inversiones minoritarias en emisores públicos. No se invierte en titulaciones. Las emisiones serán de alta calidad crediticia (rating mínimo A-/A3) y mediana calidad (mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. Si las emisiones no están calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, hasta un 5% de la exposición total podrá invertirse en emisores o emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera oscilará entre 1- 6 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos, como los mercados en los que se negocian las emisiones, serán fundamentalmente países zona euro y minoritariamente otros países OCDE (resto de Europa o EEUU). No se invierte en países emergentes. Las IIC en las que invierte son IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Large Cap Corporate.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,08	0,33	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	-0,49	-0,14	-0,50

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.350.683,7 6	1.445.057,5 4	5.053	5.287	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	47.688,59	51.673,27	133	148	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	7.511.203,8 4	8.431.845,6 6	101.344	107.099	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	122.120	184.200	253.417	267.372
CLASE M	EUR	4.385	6.342	8.532	3.932
CLASE CARTERA	EUR	721.513	795.665	381.887	298.730

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	90,4131	106,3558	108,8374	107,2695
CLASE M	EUR	91,9425	107,6692	109,6875	107,7653
CLASE CARTERA	EUR	96,0582	111,5947	112,7822	109,7732

(\*)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		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-14,99	0,59	-3,53	-7,49	-5,30	-2,28	1,46	4,74	1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,82	15-12-2022	-1,32	13-06-2022	-2,60	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,02	10-11-2022	1,09	22-07-2022	1,15	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,90	5,97	6,80	5,83	4,75	1,89	4,75	1,81	1,87
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	12,88
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	0,59
<b>Indice Folleto</b>	5,81	5,91	6,60	5,71	4,72	1,82	4,18	1,77	2,23
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,46	5,46	5,46	4,97	4,35	3,36	3,53	1,58	1,91

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,51	1,51	1,51	1,51

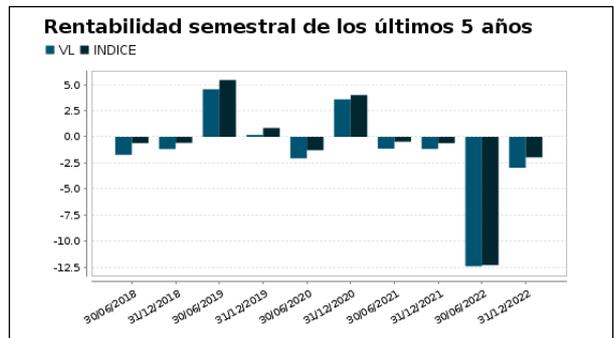
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,61	0,71	-3,42	-7,39	-5,20	-1,84	1,78	4,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	15-12-2022	-1,32	13-06-2022	-2,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	10-11-2022	1,09	22-07-2022	1,15	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,97	6,80	5,83	4,75	1,89	4,73	1,70	
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	
Indice Folleto	5,81	5,91	6,60	5,71	4,72	1,82	4,18	1,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,58	5,58	5,66	5,35	4,98	4,43	5,15	0,78	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	

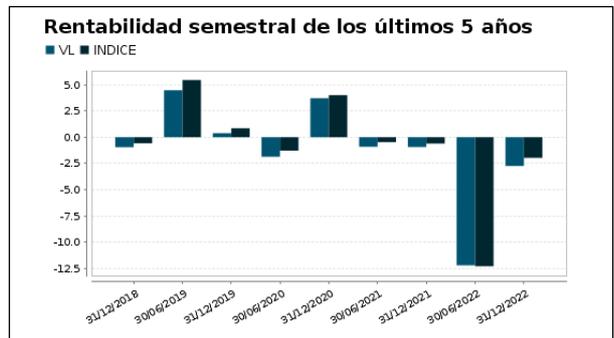
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,92	0,91	-3,23	-7,20	-5,01	-1,05	2,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	15-12-2022	-1,31	13-06-2022	-2,59	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	10-11-2022	1,09	22-07-2022	1,16	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,97	6,80	5,83	4,75	1,89	4,75		
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32		
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71		
Indice Folleto	5,81	5,91	6,60	5,71	4,72	1,82	4,18		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,91	5,91	5,99	5,80	5,59	5,28	5,98		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,06	0,06	0,26	0,27	0,09	

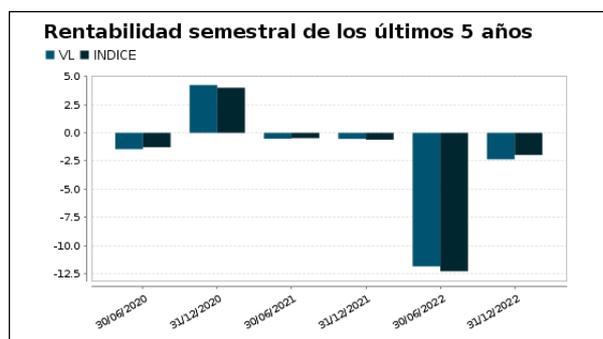
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.315.021	489.753	-0,97
Renta Fija Internacional	1.436.632	222.004	-3,61
Renta Fija Mixta Euro	1.822.330	48.607	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	1.588.621	50.388	-2,04
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.901.917	34.330	-2,15
Renta Variable Euro	1.570.088	147.700	3,73
Renta Variable Internacional	2.657.129	369.432	0,83
IIC de Gestión Pasiva	91.586	3.152	1,65
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	471.564	15.009	-0,61
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	588.277	102.322	-1,31
Global	19.830.161	609.516	-1,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.608.164	200.881	0,28
IIC que Replica un Índice	826.506	103.541	4,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.890.973	82.338	-1,20
Total fondos	45.598.969	2.478.973	-0,93

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	809.003	95,40	955.623	98,62
* Cartera interior	37.878	4,47	41.403	4,27
* Cartera exterior	766.901	90,43	912.753	94,20
* Intereses de la cartera de inversión	4.225	0,50	1.466	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.053	4,25	10.433	1,08
(+/-) RESTO	2.961	0,35	2.896	0,30
TOTAL PATRIMONIO	848.017	100,00 %	968.952	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)	968.952	986.207	986.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,31	11,07	1,48	-187,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,29	-12,73	-15,82	-84,62
(+) Rendimientos de gestión	-2,06	-12,50	-15,37	-85,86
+ Intereses	0,73	0,46	1,16	35,43
+ Dividendos	0,03	0,00	0,04	486,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,26	-11,91	-14,91	-83,77
± 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)	-0,49	-0,29	-0,77	43,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,77	-0,90	-91,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-77,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,45	-13,82
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,38	-14,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-13,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	979,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.679,22
+ 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	1.679,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	848.017	968.952	848.017	

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

### 3. Inversiones financieras

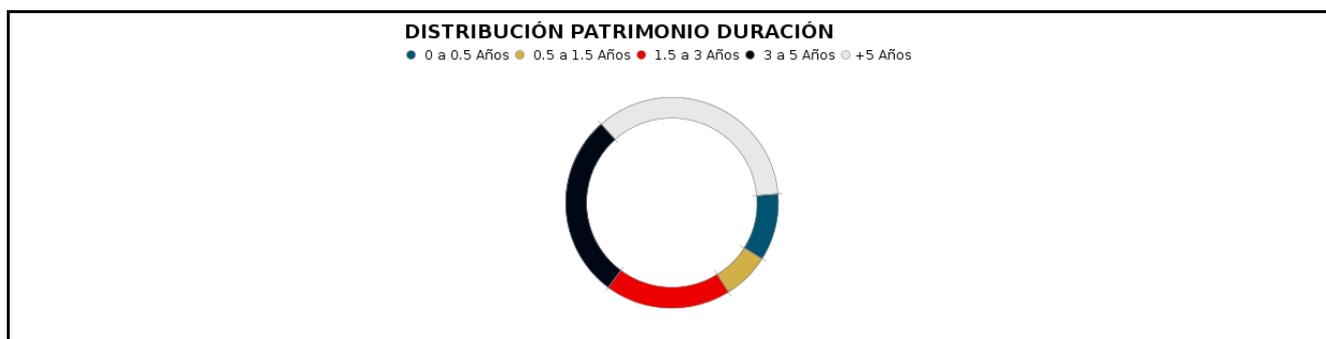
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.878	4,49	41.403	4,27
TOTAL RENTA FIJA	37.878	4,49	41.403	4,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.878	4,49	41.403	4,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	720.165	85,04	874.672	90,27
TOTAL RENTA FIJA	720.165	85,04	874.672	90,27
TOTAL IIC	46.884	5,53	38.021	3,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	767.049	90,57	912.693	94,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	804.927	95,06	954.096	98,46

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
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/23	Futuros comprados	1.301	Inversión
FUT. EURO BUND 03/23	Futuros comprados	12.000	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/23	Futuros comprados	8.352	Inversión
Total otros subyacentes		21653	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>21653</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón [privacySAMSP@santanderam.com](mailto:privacySAMSP@santanderam.com) o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

### Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 6,38 - 0,72%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 7,79 - 0,88%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 10,85 - 1,22%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.939.64

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

En los mercados de renta fija se mantuvo la tendencia vendedora dadas las actuaciones y mensajes restrictivos de los Bancos Centrales. En EEUU, la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +147pb, hasta 4,43%, y la del bono a 10 años aumentó +86pb, hasta 3,87%. En Zona Euro, las TIREs de todos los activos monetarios se situaron en terreno positivo tras casi siete años en zona negativa. La TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió en el periodo +212pb hasta situarse en el 2,76%. En el caso del bono del gobierno alemán a 10 años la subida de la TIR fue de +124pb hasta el 2,57%. La prima de riesgo española se mantuvo estable a cierre del periodo en 108pb. En el crédito IG de Zona Euro el diferencial se redujo en el periodo en 47pb.

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

En las bolsas el segundo semestre del año estuvo marcado por los cambios de tendencia en los índices si bien en el cómputo total del periodo primaron las ganancias. El semestre se inició con tono comprador hasta mediados de agosto, fecha a partir de la cual se impulsieron las ventas en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados.

Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre. A partir de dichas fechas, los índices recuperaron terreno. En el segundo semestre del año el EUROSTOXX50 subió un +9,81%, el DAX alemán un +8,92%, el IBEX35 un +1,61% y el FTSE100 británico un +3,94%. En Estados Unidos el comportamiento fue mixto y el S&P500 subió un +1,43% y el Nasdaq cayó un -5,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,13%.

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

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 9,30% hasta 122.119.563 euros en la clase A, decreció en un 13,01% hasta 721.513.073 euros en la clase Cartera y decreció en un 10,24% hasta 4.384.610 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 234 lo que supone 5.053 partícipes para la clase A, disminuyó en 5.755 lo que supone 101.344 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 15 lo que supone 133 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,59% y la acumulada en el año de -14,99% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,91% y la acumulada en el año de -13,92% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,71% y la acumulada en el año de -14,61% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,38% durante el trimestre para la clase A, 0,07% para la clase Cartera y 0,27% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,02%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,82% para las clases A, Cartera y M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,22% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,97% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,00% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,38% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,78% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El semestre ha sido negativo para el mercado de crédito, que ha sufrido debido al movimiento al alza de los tipos de interés, mientras que los diferenciales se han estrechado. No obstante, la volatilidad ha sido muy alta, con meses con fuertes subidas de retornos, seguidos de meses con fuertes bajadas de los mismos, con los catalizadores siendo o los datos macroeconómicos (en particular los de inflación), o los bancos centrales que han seguido con la tónica restrictiva, con rápidas subidas de tipos de interés. El mercado primario y la liquidez, ha estado condicionada alrededor de las fechas más importantes, en antelación a algún evento. El ERL0 ha estrechado 47pb en términos de spreads en el periodo, mientras que el HE00 (índice HY europeo), estrechó 143pb, no obstante, la TIR (YTW) ha subido desde 3.10% hasta el 4.19% y del 7.46% hasta el 7.69% ambos para IG y HY. Un evento que destacar a finales de año ha sido el anuncio por parte del BCE de inicio del  $\zeta$ quantitative tightening $\zeta$  pasivo, que empezará en marzo de 2023, donde el BCE dejará de reinvertir cerca de 50% de los vencimientos del APP, que para el crédito significa cerca de euros20Bln vs euros30Bln de reinversiones. Las reinversiones estarán sesgadas a activos  $\zeta$ green $\zeta$  debido al objetivo de descarbonización de su portafolio. Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en la optimización de la cartera, tanto en mercado primario aprovechado primas de emisión, como secundario con enfoque en curvas y compra de bonos con menor precio. El fondo ha terminado el periodo invertido a 95.7%, con un nivel de inversión directa en bonos del 90.2%, con ETF $\zeta$ s de crédito Investment Grade Europeo al 5.5%, subiendo desde el 3.9% a final del primer semestre. El menor nivel de inversión directa (93.4% 2S 2022), tiene como objetivo dejar flexibilidad, para hacer frente al mercado primario que suele tener

mayor actividad en los primeros meses del año. La duración de tipos de interés ha bajado hasta 4.48 años frente 4.65 años (1S 2022), manteniendo se estable durante el último del trimestre del 2022. Sectorialmente las mayores bajadas en términos de aportación a duración en el semestre han sido en Banking, Real Estate y Healthcare, mientras que las mayores subidas han sido Utilities, Insurance y Capital Goods, además de futuros. En general todos los sectores han aportado negativamente debido al movimiento generalizado de mercado, siendo que la peor contribución al fondo han sido el Financiero, Utilities, Real Estate y Telecoms, por su peso significativo en cartera y mercado. La exposición en futuros también ha contribuido negativamente. En cuanto a tramos, los 3 a 10 años han estado más afectados y geográficamente Francia, EE.UU. y Alemania han sido los peores contribuidores. En términos de emisores, además la exposición a futuros de tipos de interés, Grand City Proprieties, KBC y Credit Agricole han sido los peores contribuidores. De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir volátiles, aunque siguen cotizando por encima de su media histórica. No obstante, los fundamentales de las compañías siguen bastante sólidos, debido a las políticas conservadoras que han sido tomadas los últimos años, pero las tasas de impago están subiendo, siendo necesario mucha prudencia a la hora de elegir los emisores para el fondo.

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 7,95% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,49% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,31%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,97%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 5,46% para la clase A, alcanzó 5,91% para la clase Cartera y alcanzó 5,58% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,91% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

#### 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, recogiendo 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 2022, 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 44 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2022. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,32% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Fidentis. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 62,66% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, J.P. Morgan, Bank of America, Morgan Stanley y Barclays.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 15.904,71 euros, lo que representa un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, 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.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2101349723 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR			1.493	0,15
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	4.256	0,50	4.417	0,46
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR			811	0,08
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	1.433	0,17	1.451	0,15
XS2020583618 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	344	0,04	372	0,04
ES0224244105 - RFIJA MAPFRE SA 2.88 2030-04-13	EUR	659	0,08	708	0,07
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1.320	0,16	1.352	0,14
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	757	0,09	764	0,08
XS2348237871 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.50 2028-06-08	EUR			391	0,04
XS1951220596 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	688	0,08	692	0,07
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	1.131	0,13	1.138	0,12
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1.332	0,16	1.354	0,14
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	352	0,04	361	0,04
XS2466401572 - RFIJA DIAGEO CAP 1.88 2034-06-08	EUR	832	0,10	878	0,09
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	3.182	0,38	3.242	0,33
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	2.315	0,27	2.353	0,24
XS2177442295 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	2.212	0,26	2.375	0,25
XS1878191052 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR			397	0,04
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	545	0,06	553	0,06
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			1.227	0,13
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.576	0,19	1.638	0,17
XS1681521081 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.72 2028-01-12	EUR	1.831	0,22	1.907	0,20
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	1.085	0,13	1.145	0,12
XS2289797248 - RFIJA NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	1.305	0,15	1.392	0,14
ES0205061007 - RFIJA CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	1.951	0,23	4.978	0,51
XS1201001572 - RFIJA SANTANDER ISSUAN 2.50 2025-03-18	EUR			3.033	0,31
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1.923	0,23		
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	981	0,12		
XS2534785865 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	1.359	0,16		
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	1.926	0,23		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>35.295</b>	<b>4,18</b>	<b>40.423</b>	<b>4,17</b>
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	979	0,12	981	0,10
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.210	0,14		
XS1878191052 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	394	0,05		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.583</b>	<b>0,31</b>	<b>981</b>	<b>0,10</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		37.878	4,49	41.403	4,27
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		37.878	4,49	41.403	4,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		37.878	4,49	41.403	4,27
FR0000471930 - RFIJA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1.484	0,18	1.569	0,16
XS2300208928 - RFIJA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	818	0,10	834	0,09
XS2200215213 - RFIJA INFRASTRUCTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	1.848	0,22	1.861	0,19
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	965	0,11	949	0,10
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR			3.038	0,31
DE000A1YQC29 - RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	2.986	0,35	3.015	0,31
AT000A2GH08 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	2.711	0,32	2.818	0,29
AT000A2U543 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	1.270	0,15	1.315	0,14
FR0011538222 - RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR			3.565	0,37
XS1501167164 - RFIJA TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	1.983	0,23	1.957	0,20
FR0011896513 - RFIJA GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28	EUR	3.256	0,38	3.231	0,33
XS2002019060 - RFIJA VODAFONE GROUP PJ 2.50 2039-05-24	EUR	388	0,05	412	0,04
XS2102283061 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	2.642	0,31	2.692	0,28
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	1.444	0,17	1.453	0,15
BE0002728096 - RFIJA KBC GROEP NV 0.12 2026-09-10	EUR			1.822	0,19
BE0002803840 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	2.455	0,29	1.090	0,11
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	971	0,11	987	0,10
BE0002839208 - RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2028-01-21	EUR	4.749	0,56	4.915	0,51
XS2202902636 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1.270	0,15	1.283	0,13
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR			1.613	0,17
XS2403444677 - RFIJA NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	3.285	0,39	3.359	0,35
XS2404214020 - RFIJA PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	649	0,08	990	0,10
XS2404642923 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	2.394	0,28	2.499	0,26
XS1405767515 - RFIJA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	1.699	0,20	1.788	0,18
XS2405875480 - RFIJA COLGATE PALMOLIV 0.30 2029-11-10	EUR			945	0,10
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3.324	0,39	3.257	0,34
XS2406569579 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1.041	0,12	1.111	0,11
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	2.711	0,32	2.734	0,28
XS1907122656 - RFIJA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	2.938	0,35	2.994	0,31
XS2407357768 - RFIJA INATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR			1.371	0,14
XS2207430120 - RFIJA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.015	0,12	1.021	0,11
XS1076781589 - RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	2.868	0,34	2.844	0,29
XS2307768734 - RFIJA GENERAL MOTORS CJ 0.60 2027-05-20	EUR	833	0,10	1.169	0,12
XS2307853098 - RFIJA INATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	471	0,06	488	0,05
XS2307863642 - RFIJA COCA COLA CO THE 0.12 2029-03-09	EUR			3.450	0,36
XS2307863998 - RFIJA COCA COLA CO THE 0.50 2033-03-09	EUR			1.532	0,16
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR			2.062	0,21
XS2308321962 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR			849	0,09
XS1808482746 - RFIJA HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1.221	0,14	1.289	0,13
XS1509006380 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	2.872	0,34	2.923	0,30
XS1109802568 - RFIJA VODAFONE GROUP 1.88 2025-09-11	EUR			2.017	0,21
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	2.523	0,30	2.685	0,28
DE000A19B8E2 - RFIJA VONOVIA FINANCE  1.75 2027-01-25	EUR			3.663	0,04
DE000A254P51 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	1.163	0,14	1.187	0,12
DE000A289Q91 - RFIJA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	980	0,12	936	0,10
DE000A2DAHN6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	924	0,11	967	0,10
DE000A2YNZ6 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2030-02-08	EUR	916	0,11	1.878	0,19
DE000A3H3JM4 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2033-03-11	EUR	822	0,10	837	0,09
DE000A3H3JU7 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2033-03-30	EUR	832	0,10	856	0,09
DE000A3KY359 - RFIJA ALLIANZ FINANCE  0.50 2033-11-22	EUR	1.594	0,19	1.678	0,17
DE000A3MP4V7 - RFIJA VONOVIA SE 0.75 2032-09-01	EUR	662	0,08	683	0,07
DE000A3MQMD2 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	926	0,11	941	0,10
DE000A3TOX97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1.719	0,20	1.773	0,18
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	663	0,08	663	0,07
DE000BHYOGA7 - RFIJA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	2.406	0,28	2.534	0,26
DE000CBOHRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	366	0,04	374	0,04
DE000CZ40LD5 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR			1.505	0,16
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			1.592	0,16
DE000CZ45V25 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	942	0,11	952	0,10
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	1.724	0,20	2.931	0,30
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	2.328	0,27	2.442	0,25
DE000DB7XJJ2 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.75 2025-02-17	EUR			1.504	0,16
DE000DL19VT2 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	2.093	0,25	2.125	0,22
FR0011022474 - RFIJA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	257	0,03	277	0,03
XS2411166973 - RFIJA INN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	1.660	0,20	1.766	0,18
XS2411178630 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	1.669	0,20	1.827	0,19
XS2411241693 - RFIJA TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	362	0,04	389	0,04
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10	EUR	1.180	0,14	1.205	0,12
XS2412044567 - RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR			1.608	0,17
XS2412044641 - RFIJA RWE AG 1.00 2033-11-26	EUR	999	0,12	1.024	0,11
FR0012236669 - RFIJA INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	2.936	0,35	2.981	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2312722916 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	1.664	0,20	2.911	0,30
FR0013152899 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	982	0,12	1.030	0,11
FR0013173028 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	1.027	0,12	1.023	0,11
FR0013245586 - RFIIA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR			1.650	0,17
FR0013264421 - RFIIA COENTREPRISE DE  1.50 2028-07-29	EUR	1.346	0,16	1.375	0,14
FR0013264439 - RFIIA COENTREPRISE DE  2.12 2032-07-29	EUR	423	0,05	431	0,04
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	3.211	0,38	3.227	0,33
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1.866	0,22	1.892	0,20
FR0013330099 - RFIIA INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	1.308	0,15	1.336	0,14
FR0013399680 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR			1.513	0,16
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			2.000	0,21
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR			2.466	0,25
FR0013412707 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	927	0,11	916	0,09
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR			1.545	0,16
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			2.972	0,31
FR0013428414 - RFIIA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	1.888	0,22	1.828	0,19
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	695	0,08	720	0,07
FR0013428513 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	324	0,04	335	0,03
FR0013430840 - RFIIA UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	2.096	0,25	2.238	0,23
FR0013433679 - RFIIA ORANGE SA 1.20 2034-07-11	EUR			1.461	0,15
FR0013444684 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	218	0,03	234	0,02
FR0013444692 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	324	0,04	340	0,04
FR0013452620 - RFIIA SUEZ 0.50 2031-10-14	EUR	450	0,05	469	0,05
FR0013455821 - RFIIA ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	590	0,07	622	0,06
FR0013463676 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR			1.015	0,10
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR			2.071	0,21
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	2.890	0,34	2.970	0,31
FR0013486834 - RFIIA TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	495	0,06	472	0,05
FR0013507704 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	1.067	0,13	1.108	0,11
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	3.104	0,37	3.159	0,33
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	3.315	0,39	3.443	0,36
FR0013521630 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	2.031	0,24	2.083	0,21
FR0013521960 - RFIIA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	1.719	0,20	1.802	0,19
FR0013522695 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 0.62 2032-07-08	EUR	1.849	0,22	2.018	0,21
FR0013523602 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.00 2030-07-17	EUR	1.192	0,14	1.224	0,13
FR0013534674 - RFIIA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	6.413	0,76	6.583	0,68
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	934	0,11	960	0,10
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	2.132	0,25	2.153	0,22
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2.083	0,25	2.093	0,22
FR0014000D49 - RFIIA CIE GENERALE DES 0.25 2032-11-02	EUR			525	0,05
FR0014000O22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1.580	0,19	1.576	0,16
FR0014000XY6 - RFIIA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3.328	0,39	2.133	0,22
FR0014001EW8 - RFIIA ALSTOM SA 0.00 2029-01-11	EUR	1.409	0,17	1.434	0,15
FR0014001GA9 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2.167	0,26	2.228	0,23
FR0014001I68 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-07-19	EUR			2.465	0,25
FR0014001IO6 - RFIIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	1.537	0,18	5.037	0,52
FR0014001JT3 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	4.175	0,49	4.328	0,45
FR0014001YE4 - RFIIA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR			1.031	0,11
FR0014002C30 - RFIIA SUEZ 0.00 2026-06-09	EUR	1.590	0,19	1.631	0,17
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1.711	0,20	1.709	0,18
FR0014003182 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2028-04-20	EUR	4.257	0,50	4.360	0,45
FR0014003SA0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	1.137	0,13	1.168	0,12
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	660	0,08	684	0,07
FR0014004750 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-06-29	EUR			3.012	0,31
FR0014004FR9 - RFIIA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR			1.501	0,15
FR0014005J14 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.50 2029-09-21	EUR	2.103	0,25	2.156	0,22
FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1.679	0,20	1.720	0,18
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1.183	0,14	1.244	0,13
FR0014005ZQ6 - RFIIA ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	657	0,08	679	0,07
FR0014006IV0 - RFIIA APRR SA 0.00 2028-06-19	EUR	576	0,07	595	0,06
FR0014006NI7 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR			954	0,10
FR0014006TQ7 - RFIIA TDF INFRASTRUCTU 1.75 2029-12-01	EUR	1.668	0,20	1.822	0,19
FR0014006ZC4 - RFIIA ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	2.332	0,27	2.495	0,26
FR0014007PV3 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.62 2027-11-19	EUR	3.371	0,40	3.465	0,36
FR0014007Q96 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	1.964	0,23	2.068	0,21
FR0014008MT2 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.12 2029-02-24	EUR	1.704	0,20	3.363	0,35
FR0014008PK4 - RFIIA BPCE SA 1.62 2029-03-02	EUR			2.528	0,26
FR00140098S7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.00 2025-09-18	EUR			1.923	0,20
FR0014009A50 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.00 2025-05-23	EUR			3.087	0,32
FR0014009E07 - RFIIA CARREFOUR SA 2.38 2029-10-30	EUR	268	0,03	273	0,03
FR0014009L57 - RFIIA PERNOD RICARD SA 1.38 2029-04-07	EUR			456	0,05
FR0014009LQ8 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.10 2032-04-07	EUR	1.894	0,22	1.969	0,20
FR0014009YD9 - RFIIA BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	3.774	0,45	3.899	0,40
FR001400A5M7 - RFIIA KERING 1.88 2030-05-05	EUR			1.963	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AFL5 - RFIIA[SUEZ]1.88 2027-05-24	EUR			1.814	0,19
FR001400AFO9 - RFIIA[SUEZ]2.88 2034-05-24	EUR	1.680	0,20	982	0,10
FR001400AKP6 - RFIIA[BNP PARIBAS SA]2.75 2028-07-25	EUR			1.829	0,19
FR001400AOL7 - RFIIA[APRR SA]1.88 2029-01-03	EUR	1.191	0,14	1.235	0,13
XS2014288158 - RFIIA[POHJOLA BANK OYJ]0.38 2024-06-19	EUR			1.526	0,16
XS2314657409 - RFIIA[PROLOGIS INTL FUJ]0.75 2033-03-23	EUR	913	0,11	960	0,10
XS2115091808 - RFIIA[INTERNATIONAL BUJ]0.65 2032-02-11	EUR	752	0,09	1.614	0,17
XS2015267953 - RFIIA[PSA BANQUE FRANC]0.62 2024-06-21	EUR			4.104	0,42
XS1115498260 - RFIIA[ORANGE SA]5.00 2049-10-01	EUR	1.106	0,13	1.112	0,11
XS0162513211 - RFIIA[INNOGY FINANCE I]5.75 2033-02-14	EUR	1.241	0,15	1.309	0,14
XS2416413339 - RFIIA[COOPERATIEVE RAB]0.38 2027-12-01	EUR	1.902	0,22	1.957	0,20
XS2116701348 - RFIIA[CADENT FINANCE P]0.75 2032-03-11	EUR	1.036	0,12	1.039	0,11
XS2317069685 - RFIIA[INTESA SANPAOLO]0.75 2028-03-16	EUR	1.375	0,16	1.402	0,14
BE6317283610 - RFIIA[BELFIUS BANK SA]0.38 2026-02-13	EUR			1.816	0,19
XS1117298759 - RFIIA[SMURFIT KAPPA AC]2.75 2025-02-01	EUR	2.740	0,32	2.927	0,30
XS2117454871 - RFIIA[TELENOR ASA]0.88 2035-02-14	EUR	2.362	0,28	2.573	0,27
XS2017471553 - RFIIA[UNICREDIT SPA]1.25 2025-06-25	EUR	1.628	0,19	1.644	0,17
XS2117485677 - RFIIA[CEPSA FINANCE SA]0.75 2028-02-12	EUR	2.327	0,27	2.338	0,24
XS2018637327 - RFIIA[HEIDELBERGCEMENT]1.12 2027-12-01	EUR	883	0,10	879	0,09
XS2019814503 - RFIIA[OMNICOM FINANCE]0.80 2027-07-08	EUR	1.318	0,16	2.649	0,27
XS2019815062 - RFIIA[OMNICOM FINANCE]1.40 2031-07-08	EUR	761	0,09	796	0,08
CH1120418079 - RFIIA[BANK JULIUS BAER]0.00 2024-06-25	EUR	1.889	0,22	5.097	0,53
XS2320759538 - RFIIA[VERIZON COMMUNIC]0.38 2029-03-22	EUR	1.847	0,22	1.950	0,20
XS2320759884 - RFIIA[VERIZON COMMUNIC]0.75 2032-03-22	EUR	1.175	0,14	1.265	0,13
XS1720761490 - RFIIA[SELP FINANCE SARL]1.50 2025-11-20	EUR	1.843	0,22	1.875	0,19
XS1520899532 - RFIIA[ABBVIE INC]1.38 2024-05-17	EUR			3.152	0,33
XS1721422902 - RFIIA[VODAFONE GROUP]2.88 2037-11-20	EUR	1.442	0,17	1.537	0,16
XS2021993212 - RFIIA[UNICREDIT SPA]1.62 2025-07-03	EUR	1.625	0,19	1.624	0,17
XS1224953882 - RFIIA[EUROFINS SCIENTI]4.88 2049-04-29	EUR	1.801	0,21	1.781	0,18
XS1823532640 - RFIIA[BNP PARIBAS SA]1.12 2023-11-22	EUR			988	0,10
XS2123970167 - RFIIA[VF CORP]0.25 2028-02-25	EUR	2.171	0,26	2.239	0,23
XS2123970241 - RFIIA[VF CORP]0.62 2032-02-25	EUR	1.112	0,13	1.154	0,12
BE6324012978 - RFIIA[BELFIUS BANK SA]0.38 2025-09-02	EUR	1.552	0,18	1.574	0,16
XS2224439385 - RFIIA[OMV AG]2.50 2049-09-01	EUR	1.520	0,18	1.469	0,15
XS1724626699 - RFIIA[VOLVO CAR AB]2.00 2025-01-24	EUR	1.418	0,17	1.966	0,20
XS2125145867 - RFIIA[GENERAL MOTORS F]0.85 2026-02-26	EUR	2.374	0,28	2.378	0,25
XS2225157424 - RFIIA[VODAFONE GROUP]2.62 2080-08-27	EUR	1.762	0,21	1.733	0,18
XS1425274484 - RFIIA[HEIDELBERGCEMENT]2.25 2024-06-03	EUR			2.990	0,31
XS1725633413 - RFIIA[MCDONALD'S CORP]1.50 2029-11-28	EUR			1.354	0,14
XS2125914833 - RFIIA[ABBVIE INC]2.62 2028-11-15	EUR			1.699	0,18
XS2326546434 - RFIIA[UBS AG/LONDON]0.01 2026-03-31	EUR	1.766	0,21	1.816	0,19
XS222645278 - RFIIA[SAMPO OYJ]2.50 2052-09-03	EUR	899	0,11	939	0,10
BE6326784566 - RFIIA[BELFIUS BANK SA]0.12 2028-02-08	EUR	1.001	0,12	1.028	0,11
XS2227196404 - RFIIA[MEDIOBANCA SPA]1.00 2027-09-08	EUR			2.067	0,21
XS2428716000 - RFIIA[DIGITAL INTREPID]1.38 2032-07-18	EUR	498	0,06	501	0,05
BE6328785207 - RFIIA[BELFIUS BANK SA]0.38 2027-06-08	EUR	2.593	0,31	4.113	0,42
XS1629866432 - RFIIA[AT AND T INC]3.15 2036-09-04	EUR	884	0,10	938	0,10
XS1729882024 - RFIIA[TALANX AG]2.25 2047-12-05	EUR	771	0,09	812	0,08
XS2230266301 - RFIIA[ELISA OYJ]0.25 2027-09-15	EUR	1.892	0,22	1.996	0,21
DK0030467105 - RFIIA[NYKREDIT REALKRE]0.25 2026-01-13	EUR	4.408	0,52	4.522	0,47
DK0030484548 - RFIIA[NYKREDIT REALKRE]0.38 2028-01-17	EUR	2.006	0,24	2.090	0,22
CH1130818847 - RFIIA[SWISS LIFE FINAN]0.50 2031-09-15	EUR	1.889	0,22	2.069	0,21
XS2431029441 - RFIIA[AXA SA]1.88 2042-07-10	EUR	821	0,10	854	0,09
XS2331271242 - RFIIA[DEUTSCHE BAHN F]0.62 2036-04-15	EUR	671	0,08	711	0,07
XS2431318802 - RFIIA[LOGICOR FINANCI]1.62 2030-01-17	EUR	1.021	0,12	1.101	0,11
XS1531347661 - RFIIA[BECTON DICKINSON]1.90 2026-12-15	EUR	1.930	0,23	1.967	0,20
XS2231792586 - RFIIA[FCA BANK SPA/IRE]0.50 2023-09-18	EUR			3.860	0,40
XS2332186001 - RFIIA[REN FINANCE BV]0.50 2029-04-16	EUR	1.517	0,18	1.566	0,16
XS2432293673 - RFIIA[ENEL FINANCE INT]0.25 2025-11-17	EUR	2.183	0,26	2.223	0,23
XS2432293913 - RFIIA[ENEL FINANCE INT]1.25 2035-01-17	EUR	1.671	0,20	1.735	0,18
XS2432544349 - RFIIA[ESB FINANCE LTD]1.00 2034-07-19	EUR	724	0,09	792	0,08
XS2432565187 - RFIIA[BALDER FINLAND O]2.00 2031-01-18	EUR	834	0,10	774	0,08
XS2233121792 - RFIIA[SATO OYJ]1.38 2028-02-24	EUR	996	0,12	1.096	0,11
BE6333133039 - RFIIA[ARGENTA SPAARBAN]1.38 2029-02-08	EUR	1.710	0,20	1.792	0,18
XS2433135543 - RFIIA[HOLDING D INFRAS]1.48 2031-01-18	EUR			814	0,08
XS2433139966 - RFIIA[UNICREDIT SPA]0.93 2028-01-18	EUR	1.629	0,19	1.661	0,17
XS2433211310 - RFIIA[SNAM SPA]0.75 2029-06-20	EUR	996	0,12	1.015	0,10
XS2433244089 - RFIIA[E.ON SE]0.12 2026-01-18	EUR	1.549	0,18	1.572	0,16
XS2433361719 - RFIIA[WIZZ AIR FINANCE]1.00 2026-01-19	EUR			494	0,05
XS1933828433 - RFIIA[TELEFONICA EUROPA]4.38 2049-03-14	EUR	2.104	0,25	2.103	0,22
XS2434787235 - RFIIA[ABN AMRO GROUP N]1.25 2034-01-20	EUR	1.448	0,17	1.514	0,16
XS2434791690 - RFIIA[CTP BV]0.88 2026-01-20	EUR			1.753	0,18
XS2035473748 - RFIIA[PHILIP MORRIS IN]0.12 2026-08-03	EUR			1.731	0,18
XS2035474126 - RFIIA[PHILIP MORRIS IN]0.80 2031-08-01	EUR	1.006	0,12	996	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2435603571 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	1.188	0,14	1.231	0,13
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2.325	0,27	2.406	0,25
XS2436853035 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	849	0,10	876	0,09
XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06	EUR	1.598	0,19	1.624	0,17
XS2337061753 - RFIIA CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06	EUR	1.243	0,15	1.294	0,13
XS1637162592 - RFIIA DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2.308	0,27	2.367	0,24
XS2337252931 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	1.459	0,17	1.533	0,16
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3.237	0,38	3.518	0,36
XS1538284230 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.88 2026-12-20	EUR	909	0,11	934	0,10
XS2338355014 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	729	0,09	1.826	0,19
XS2438615606 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR			2.233	0,23
XS2438616240 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	1.276	0,15	1.333	0,14
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	2.764	0,33	2.847	0,29
XS2339398971 - RFIIA COCA COLA CO/THE 0.40 2030-05-06	EUR			747	0,08
XS1139494493 - RFIIA NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR			395	0,04
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3.345	0,39	3.335	0,34
XS2441055998 - RFIIA SBAB BANK AB 0.50 2027-02-08	EUR			1.266	0,13
XS2341269970 - RFIIA AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1.130	0,13	1.190	0,12
XS2441552192 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	1.500	0,18	1.557	0,16
XS2342058117 - RFIIA HOLDING D INFRAS 0.62 2028-09-14	EUR	719	0,08	744	0,08
CH1142231682 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	4.004	0,47	4.095	0,42
XS2342732562 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2049-12-28	EUR			512	0,05
XS2442764747 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2030-02-09	EUR	1.226	0,14	1.295	0,13
XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA ENJ 0.75 2027-08-09	EUR			1.775	0,18
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	2.118	0,25	2.167	0,22
XS1843434108 - RFIIA FISERV INC 1.62 2030-07-01	EUR	836	0,10	1.765	0,18
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	1.353	0,16	940	0,10
XS2443485565 - RFIIA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	887	0,10	1.696	0,18
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1.232	0,15	1.268	0,13
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	2.099	0,25	3.108	0,32
XS2343821794 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR			1.633	0,17
XS2343822503 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.62 2029-07-19	EUR	1.917	0,23	1.998	0,21
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	1.190	0,14	1.225	0,13
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	1.874	0,22	1.870	0,19
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR	1.460	0,17	1.499	0,15
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	752	0,09	803	0,08
XS2244941147 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	804	0,09	780	0,08
XS1245292807 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR			2.923	0,30
XS2345315142 - RFIIA BALDER FINLAND OJ 1.38 2030-05-24	EUR	759	0,09	705	0,07
XS2345877497 - RFIIA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	595	0,07	535	0,06
XS2346206902 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			1.917	0,20
XS2346224806 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 1.12 2029-11-26	EUR	766	0,09	720	0,07
XS2446846888 - RFIIA SIEMENS FINANCIER 1.25 2035-02-25	EUR	1.838	0,22	1.978	0,20
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR			829	0,09
XS2347663507 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR			2.581	0,27
XS2147889427 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 1.88 2027-03-27	EUR	969	0,11	2.794	0,29
XS2447983813 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 1.38 2029-02-23	EUR			1.599	0,17
XS2248451978 - RFIIA BANK OF AMERICA  0.65 2031-10-26	EUR	1.507	0,18	1.579	0,16
XS2049582542 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR			839	0,09
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.25 2027-09-10	EUR	2.210	0,26	2.266	0,23
XS2250008245 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR			3.692	0,38
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR			1.500	0,15
XS2050404800 - RFIIA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	3.660	0,43	3.782	0,39
XS2050406177 - RFIIA DH EUROPE FINANC 1.35 2039-09-18	EUR	274	0,03	281	0,03
XS2050933972 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 3.25 2049-06-29	EUR	1.196	0,14	1.148	0,12
XS1550988643 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	1.930	0,23	1.929	0,20
XS1551068676 - RFIIA ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2.276	0,27	2.365	0,24
XS1551306951 - RFIIA INTESA SANPAOLO  1.38 2024-01-18	EUR			1.981	0,20
XS1851313863 - RFIIA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	4.835	0,57	4.972	0,51
XS2051361264 - RFIIA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	3.576	0,42	3.707	0,38
XS2451372499 - RFIIA ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	917	0,11	3.319	0,34
XS2451376219 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.38 2034-03-03	EUR	1.474	0,17	1.595	0,16
XS2051397961 - RFIIA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	3.664	0,43	3.645	0,38
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	2.205	0,26	2.213	0,23
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1.132	0,13	1.151	0,12
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3.133	0,37	3.157	0,33
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1.927	0,23	1.940	0,20
XS1652866002 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.38 2027-07-26	EUR	900	0,11	937	0,10
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR			1.105	0,11
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	757	0,09	784	0,08
XS2053346297 - RFIIA ALSTRIA OFFICE R 0.50 2025-09-26	EUR			2.123	0,22
XS1953833750 - RFIIA ELISA OYJ 1.12 2026-02-26	EUR			484	0,05
XS2154347707 - RFIIA OMV AG 2.00 2028-04-09	EUR	2.371	0,28	2.451	0,25
XS1554456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	590	0,07	592	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2354685575 - RFIIA EWE ENERGY FROM  0.36 2026-06-30	EUR			1.337	0,14
XS2055089457 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1.379	0,16	1.387	0,14
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	457	0,05	465	0,05
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	425	0,05	437	0,05
XS2355599197 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.12 2026-06-18	EUR			894	0,09
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	2.360	0,28	896	0,09
XS1956037664 - RFIIA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1.723	0,20	1.682	0,17
XS2356049069 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.38 2028-06-21	EUR			3.779	0,39
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	868	0,10	884	0,09
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE  0.62 2024-01-25	EUR			1.955	0,20
XS2056490423 - RFIIA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1.203	0,14	1.255	0,13
XS2156787173 - RFIIA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	1.472	0,17	1.521	0,16
XS2457496359 - RFIIA AZA SPA 1.50 2028-03-16	EUR	864	0,10	896	0,09
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR			1.989	0,21
XS2357754097 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1.225	0,14	1.130	0,12
XS2357951164 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.12 2051-05-29	EUR	556	0,07	614	0,06
XS2258452478 - RFIIA ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	2.417	0,29	2.496	0,26
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR			1.312	0,14
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	793	0,09	821	0,08
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11	EUR	2.729	0,32	2.804	0,29
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA  1.38 2025-02-07	EUR	2.434	0,29	2.462	0,25
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	910	0,11	922	0,10
XS2461234622 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.96 2030-03-23	EUR	2.967	0,35	3.112	0,32
XS2361358299 - RFIIA REPSOL EUROPE F 0.38 2029-07-06	EUR	1.926	0,23	2.025	0,21
XS1761785077 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	796	0,09	829	0,09
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	1.952	0,23	1.949	0,20
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	946	0,11	1.036	0,11
XS2462323853 - RFIIA BANK OF AMERICA  2.82 2033-04-27	EUR			1.298	0,13
XS2462324232 - RFIIA BANK OF AMERICA  1.95 2026-10-27	EUR	1.784	0,21	1.840	0,19
XS2363117321 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	1.695	0,20	1.734	0,18
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR			1.686	0,17
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR			931	0,10
XS2463518998 - RFIIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1.170	0,14	1.226	0,13
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1.027	0,12	1.032	0,11
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			1.494	0,15
XS2464732770 - RFIIA STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	1.186	0,14	1.188	0,12
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	1.914	0,23	1.937	0,20
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND  1.88 2026-06-05	EUR	1.951	0,23	1.998	0,21
XS2466368938 - RFIIA DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	888	0,10	926	0,10
XS2366415110 - RFIIA THERMO FISHER SC 1.12 2033-10-18	EUR			2.437	0,25
XS2366415201 - RFIIA Thermo Electron 1.62 2041-10-18	EUR	468	0,06	504	0,05
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			2.878	0,30
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	1.130	0,13	1.148	0,12
XS2167003685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	6.156	0,73	6.288	0,65
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR			2.784	0,29
XS2168478068 - RFIIA ICRH SMW FINANCE  1.25 2026-11-05	EUR	2.319	0,27	2.372	0,24
CH1168499791 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	1.444	0,17	1.465	0,15
XS1968706108 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.00 2029-03-25	EUR	874	0,10	873	0,09
XS0968913342 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	4.001	0,47	4.000	0,41
XS2270142966 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.62 2050-12-08	EUR	733	0,09	791	0,08
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2049-06-09	EUR	842	0,10	2.095	0,22
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	954	0,11	900	0,09
XS2471770862 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 3.62 2029-10-29	EUR			1.987	0,21
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND  1.38 2023-08-29	EUR			1.284	0,13
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.62 2033-08-16	EUR	901	0,11	991	0,10
XS2373642102 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	2.978	0,35	3.074	0,32
CH1174335732 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	1.023	0,12	1.120	0,12
XS2374595044 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.12 2027-02-12	EUR			1.705	0,18
XS2475502832 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR	1.767	0,21	1.820	0,19
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR			2.181	0,23
XS2375844144 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	3.201	0,38	3.265	0,34
XS2475955543 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.62 2033-05-05	EUR	2.679	0,32	2.929	0,30
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	1.639	0,19	1.776	0,18
XS2076079594 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2.139	0,25	2.162	0,22
CH0576402181 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1.471	0,17	1.520	0,16
XS2176561095 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1.116	0,13	1.213	0,13
XS2077546682 - RFIIA E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR	1.068	0,13	1.123	0,12
XS1377682676 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.88 2024-11-11	EUR			2.881	0,30
XS2477935345 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR			974	0,10
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	2.237	0,26	2.396	0,25
XS2478299469 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	809	0,10	896	0,09
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	3.955	0,47	4.001	0,41
XS2078734626 - RFIIA SHELL INTERNATIO 0.12 2027-11-08	EUR	3.310	0,39	3.449	0,36
XS2078735433 - RFIIA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	1.501	0,18	1.607	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2178833427 - RFIIA EQUINOR ASA 0.75 2026-05-22	EUR			2.010	0,21
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR			3.318	0,34
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	1.852	0,22	1.871	0,19
XS1979280853 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3.131	0,37	3.251	0,34
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	1.175	0,14	1.205	0,12
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR			1.491	0,15
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR	1.022	0,12	782	0,08
XS2080767010 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	913	0,11	925	0,10
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2.115	0,25	2.138	0,22
XS2281342878 - RFIIA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	1.862	0,22	1.887	0,19
XS1781401085 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	382	0,05	430	0,04
XS1582205040 - RFIIA STATKRAFT AS 1.12 2025-03-20	EUR			587	0,06
XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	1.758	0,21	1.829	0,19
XS2482872251 - RFIIA FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR	1.069	0,13	1.167	0,12
XS2482872418 - RFIIA FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	473	0,06	1.217	0,13
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2.274	0,27	2.370	0,24
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	2.932	0,35	1.166	0,12
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2.612	0,31	2.635	0,27
XS2384274366 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	1.182	0,14	1.174	0,12
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR			1.912	0,20
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1.115	0,13	1.137	0,12
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	1.852	0,22	1.890	0,20
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR			1.119	0,12
XS2385397901 - RFIIA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	1.483	0,17	1.538	0,16
XS2385398206 - RFIIA COMCAST CORPORAT 0.25 2029-09-14	EUR			3.722	0,38
BE6285457519 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	1.603	0,19	1.639	0,17
XS1485597329 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR			1.977	0,20
XS2085608326 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.62 2025-12-03	EUR			1.678	0,17
XS2385790667 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	2.406	0,28	2.518	0,26
XS2385791046 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.60 2029-09-13	EUR	1.401	0,17	1.474	0,15
XS2185867673 - RFIIA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1.369	0,16	3.109	0,32
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	1.859	0,22	1.808	0,19
XS2486092492 - RFIIA DNB BANK ASA 1.62 2026-05-31	EUR			2.443	0,25
XS2486285294 - RFIIA MCDONALD S CORP 2.38 2029-09-13	EUR	2.301	0,27	2.376	0,25
XS2486285377 - RFIIA MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	1.651	0,19	2.335	0,24
XS2486461283 - RFIIA NATIONAL GRID PL 2.95 2030-03-30	EUR	4.123	0,49	4.316	0,45
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR			1.599	0,16
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR			4.279	0,44
XS1787477543 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	736	0,09	753	0,08
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	2.453	0,29	2.394	0,25
XS2388557998 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	491	0,06	521	0,05
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	2.120	0,25	4.122	0,43
XS2489138789 - RFIIA URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	740	0,09	783	0,08
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	1.663	0,20	1.700	0,18
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR			557	0,06
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	778	0,09	778	0,08
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1.234	0,15	1.257	0,13
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	462	0,05	491	0,05
XS2390506546 - RFIIA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3.138	0,37	3.231	0,33
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1.692	0,20	1.757	0,18
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.446	0,17	1.433	0,15
XS1190974011 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	936	0,11	965	0,10
XS2491029208 - RFIIA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR			995	0,10
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	2.864	0,34	2.944	0,30
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	947	0,11	982	0,10
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	2.314	0,27	2.364	0,24
XS2291340433 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 0.75 2028-01-26	EUR			2.306	0,24
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	2.783	0,33	2.857	0,29
XS2491664137 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 4.00 2029-07-06	EUR	1.373	0,16	1.398	0,14
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR			1.011	0,10
XS1591781452 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	2.883	0,34	3.912	0,40
XS2192431380 - RFIIA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	2.188	0,26	3.184	0,33
XS1492457665 - RFIIA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	2.843	0,34	2.837	0,29
XS2292547317 - RFIIA 2I RETE GAS SPA 0.58 2031-01-29	EUR			1.281	0,13
XS1992927902 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1.212	0,14	1.273	0,13
XS2292954893 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	1.651	0,19	1.692	0,17
XS2393236000 - RFIIA MCDONALD'S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	1.732	0,20	1.768	0,18
XS2393236695 - RFIIA MCDONALD'S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1.112	0,13	1.128	0,12
XS1493320656 - RFIIA CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	4.772	0,56	4.796	0,49
XS1793349926 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	931	0,11	2.777	0,29
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR			2.524	0,26
XS2393701284 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	768	0,09	776	0,08
XS2393701953 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.95 2030-10-05	EUR	649	0,08	665	0,07
XS1993969515 - RFIIA SAMHALLSBYGGNAD 1.75 2025-01-14	EUR			1.117	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	3.091	0,36	4.388	0,45
XS2193983108 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	935	0,11	903	0,09
CH1194000357 - RFIIA UBS GROUP AG 3.12 2030-06-15	EUR			1.942	0,20
XS2194283839 - RFIIA INFINEON TECHNOLOG 1.62 2029-06-24	EUR	2.201	0,26	2.289	0,24
XS1595704872 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.00 2025-04-13	EUR			487	0,05
XS1896660989 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR			729	0,08
XS1596740453 - RFIIA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1.435	0,17	1.506	0,16
XS1196817586 - RFIIA KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	4.114	0,49	4.230	0,44
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE  1.38 2023-10-24	EUR			1.404	0,14
XS2397239000 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	1.497	0,18	1.538	0,16
XS2397367421 - RFIIA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	1.506	0,18	1.574	0,16
XS0986194883 - RFIIA INTESA SANPAOLO  4.00 2023-10-30	EUR			1.074	0,11
XS2398710546 - RFIIA VESTEDA FINANCE  0.75 2031-10-18	EUR	651	0,08	690	0,07
XS2398745849 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR			1.441	0,15
XS1998902479 - RFIIA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR			1.050	0,11
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR			3.113	0,32
XS2199266003 - RFIIA BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	877	0,10	907	0,09
XS2199266698 - RFIIA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	864	0,10	866	0,09
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	5.240	0,62	4.533	0,47
XS1799939027 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	889	0,10	884	0,09
XS2135797202 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07	EUR			3.204	0,33
PTBSIOM0015 - RFIIA BRISA CONCESSAO  1.88 2025-04-30	EUR			3.020	0,31
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1.505	0,18	1.575	0,16
PTCGDNOM0026 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	4.735	0,56	4.950	0,51
XS2083210729 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	1.940	0,23	1.993	0,21
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	890	0,10	925	0,10
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1.480	0,17	1.457	0,15
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1.344	0,16	1.293	0,13
XS1189286286 - RFIIA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2.490	0,29	2.553	0,26
XS1794354628 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.50 2028-03-21	EUR			966	0,10
XS1405762805 - RFIIA TELEKOM FINANZMA 1.50 2026-12-07	EUR			501	0,05
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1.369	0,16		
FR001400D0Y0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.00 2026-10-12	EUR	2.192	0,26		
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1.560	0,18		
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	481	0,06		
FR001400DY43 - RFIIA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	982	0,12		
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	394	0,05		
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	287	0,03		
CH1210198136 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	1.398	0,16		
FR001400DZM5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16	EUR	2.201	0,26		
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO  5.25 2030-01-13	EUR	2.258	0,27		
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	389	0,05		
FR001400D8K2 - RFIIA VINCI SA 3.38 2032-10-17	EUR	1.062	0,13		
FR001400CH94 - RFIIA AUTOROUTES DU SUJ 2.75 2032-09-02	EUR	920	0,11		
XS2550881143 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	1.414	0,17		
XS2550909415 - RFIIA ESB FINANCE LTD 4.00 2032-05-03	EUR	997	0,12		
FR001400CEQ3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.50 2029-08-29	EUR	913	0,11		
XS2555179378 - RFIIA ADIDAS AG 3.12 2029-11-21	EUR	682	0,08		
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	1.133	0,13		
XS1396285279 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	886	0,10		
XS2549047244 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 4.25 2024-03-24	EUR	1.507	0,18		
XS2551280436 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.75 2027-11-01	EUR	2.202	0,26		
XS1412711217 - RFIIA ENI SPA 1.62 2028-05-17	EUR	1.770	0,21		
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	1.529	0,18		
FR001400EAY1 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.75 2033-02-01	EUR	2.286	0,27		
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	1.495	0,18		
XS2555198089 - RFIIA NESTLE FINANCE I 3.25 2031-01-15	EUR	2.159	0,25		
DE000C243ZB3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	1.174	0,14		
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	934	0,11		
XS2545248242 - RFIIA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	1.201	0,14		
XS2538445581 - RFIIA Sydbank A/S 4.75 2025-09-30	EUR	2.189	0,26		
FR001400E7J5 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.38 2027-07-28	EUR	1.662	0,20		
XS2526839506 - RFIIA SIEMENS FINANCIER 3.00 2033-09-08	EUR	944	0,11		
XS2530444624 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 3.88 2027-09-20	EUR	1.436	0,17		
XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	1.222	0,14		
XS2555218291 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2026-11-15	EUR	908	0,11		
XS2555220941 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	1.011	0,12		
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	1.011	0,12		
XS2346207892 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	1.736	0,20		
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	2.172	0,26		
DE000A3LBGG1 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	792	0,09		
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	1.273	0,15		
XS2560495462 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.25 2029-03-02	EUR	822	0,10		
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	1.002	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400DOV0 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.25 2028-11-02	EUR	1.374	0,16		
XS2563002653 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.62 2029-02-07	EUR	692	0,08		
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	287	0,03		
XS2491963638 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1.845	0,22		
FR001400DT99 - RFIJA SCHNEIDER ELECTRI 3.25 2027-11-09	EUR	989	0,12		
XS2550081454 - RFIJA COOPERATIVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	1.214	0,14		
XS2561748711 - RFIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	884	0,10		
XS2541394750 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	1.011	0,12		
XS2550898204 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.75 2034-10-31	EUR	1.442	0,17		
FR001400CQ85 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	1.068	0,13		
XS2526828996 - RFIJA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	1.378	0,16		
FR001400E797 - RFIJA BPCE SA 4.00 2032-11-18	EUR	995	0,12		
XS2547609433 - RFIJA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	2.386	0,28		
DE000A3LBM2 - RFIJA DAIMLER CANADA FI 3.00 2027-02-23	EUR	1.514	0,18		
FR001400CMY0 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.12 2027-09-14	EUR	1.459	0,17		
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1.373	0,16		
FR001400CN47 - RFIJA LA POSTE 2.62 2028-09-14	EUR	2.076	0,24		
XS2536431617 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR	980	0,12		
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	1.907	0,22		
XS2537251170 - RFIJA AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	1.655	0,20		
XS2548080832 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	3.360	0,40		
XS2530506752 - RFIJA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	2.151	0,25		
XS1419664997 - RFIJA EDP ENERGIAS DI 2.88 2026-06-01	EUR	2.133	0,25		
FR001400E904 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	1.490	0,18		
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	934	0,11		
XS2531569665 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	959	0,11		
XS1075995768 - RFIJA MCDONALD'S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	745	0,09		
XS2529233814 - RFIJA INTESA SANPAOLO J 4.75 2027-09-06	EUR	1.511	0,18		
FR001400E946 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	690	0,08		
XS2535308634 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	945	0,11		
XS2549543499 - RFIJA TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	1.556	0,18		
BE0002871524 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM OJ 4.00 2032-07-06	EUR	597	0,07		
XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	990	0,12		
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	1.977	0,23		
FR001400DTA3 - RFIJA SCHNEIDER ELECTRI 3.50 2032-11-09	EUR	985	0,12		
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	990	0,12		
XS2536502227 - RFIJA GOLDMAN SACHS GRI 4.00 2029-09-21	EUR	1.205	0,14		
XS2546781555 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.12 2027-04-18	EUR	1.016	0,12		
XS2560495116 - RFIJA VODAFONE GROUP 3.75 2034-12-02	EUR	1.319	0,16		
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1.248	0,15		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>702.966</b>	<b>83,01</b>	<b>854.613</b>	<b>88,19</b>
XS180861840 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	1.213	0,14	1.209	0,12
FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR			2.490	0,26
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR			2.014	0,21
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	696	0,08	699	0,07
XS1758716085 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 2.25 2023-02-01	EUR			2.119	0,22
XS2069380488 - RFIJA E.ON SE 0.00 2022-10-24	EUR			3.500	0,36
XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			1.250	0,13
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			1.998	0,21
XS0909369489 - RFIJA CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1.604	0,19	1.602	0,17
PTBSSJOM0014 - RFIJA BRISA CONCESSAO J 2.00 2023-03-22	EUR			3.179	0,33
XS2264194205 - RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	1.522	0,18		
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND J 1.38 2023-08-29	EUR	1.279	0,15		
XS1958655745 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	910	0,11		
XS2398745849 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	1.432	0,17		
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	1.968	0,23		
XS1896851224 - RFIJA TESCO CORPORATE J 1.38 2023-10-24	EUR	1.400	0,17		
FR0011538222 - RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3.584	0,42		
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1.591	0,19		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>17.198</b>	<b>2,03</b>	<b>20.059</b>	<b>2,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>720.165</b>	<b>85,04</b>	<b>874.672</b>	<b>90,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>720.165</b>	<b>85,04</b>	<b>874.672</b>	<b>90,27</b>
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	34.117	4,02	23.248	2,40
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORP	EUR	12.767	1,51	14.773	1,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>46.884</b>	<b>5,53</b>	<b>38.021</b>	<b>3,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>767.049</b>	<b>90,57</b>	<b>912.693</b>	<b>94,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>804.927</b>	<b>95,06</b>	<b>954.096</b>	<b>98,46</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

#### ALTOS CARGOS

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

#### RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300  
Aportaciones plan de empleo: 547.187

Número de beneficiarios: 239

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

#### ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 2.162.985

Aportaciones plan de empleo: 245.747

Número de beneficiarios: 14

#### RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300

Aportaciones plan de empleo: 547.187

Número de beneficiarios: 239

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el segundo semestre de 2022 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.