

SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional. Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/ sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 40% en emergentes. Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Objetivo de gestión: Gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,34	0,33	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,99	3,67	3,99	3,18

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.750.834,87	3.579.412,92	15.482	19.203	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.148.854,43	1.585.894,99	911	1.225	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	22.376,95	29.813,39	9	16	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	284.964	372.930	391.116	522.407
CLASE C	EUR	120.094	166.525	163.539	238.870
CLASE I	EUR	2.373	3.172	3.791	4.669

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	103,5918	104,1874	96,2022	113,9149
CLASE C	EUR	104,5341	105,0037	96,7139	114,2351
CLASE I	EUR	106,0559	106,3997	97,7549	115,1704

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,57	-0,25	-0,32	4,89	-2,00	8,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-04-2024	-0,60	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	12-06-2024	0,64	07-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,59	4,86	4,32	5,35	4,94	4,90			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,55	5,55	5,58	5,62	5,66	5,62			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,38	0,41	0,41	1,62	1,44	1,46	1,45

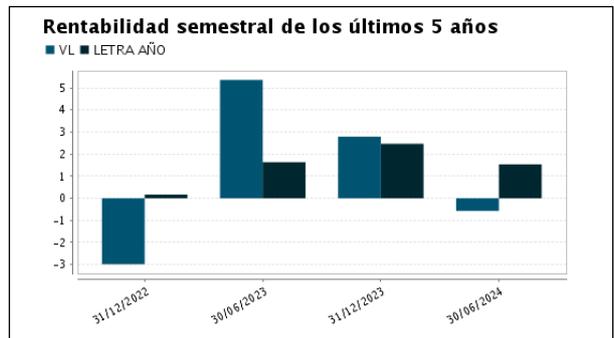
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,45	-0,19	-0,26	4,95	-1,94	8,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-04-2024	-0,60	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	12-06-2024	0,64	12-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,59	4,86	4,32	5,36	4,94	4,90			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,53	5,53	5,57	5,60	5,64	5,60			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,32	0,32	0,34	0,34	1,37	1,19	1,21	1,00

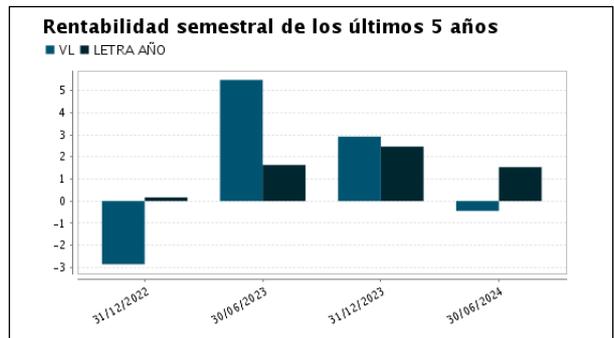
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,13	-0,19	5,02	-1,87	8,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-04-2024	-0,60	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	12-06-2024	0,65	12-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,88	4,32	5,36	4,94	4,90			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	5,54	5,58	5,62	5,58			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,28	0,28	1,12	0,94	0,96	0,80

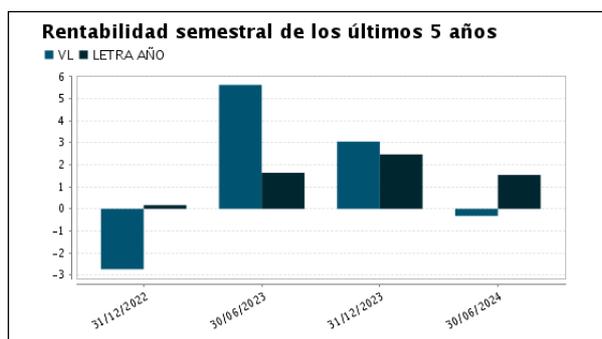
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	394.897	96,92	531.028	97,86
* Cartera interior	46.601	11,44	67.152	12,38
* Cartera exterior	344.430	84,54	460.182	84,81
* Intereses de la cartera de inversión	3.866	0,95	3.694	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.924	2,44	8.930	1,65
(+/-) RESTO	2.610	0,64	2.670	0,49
TOTAL PATRIMONIO	407.432	100,00 %	542.627	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	542.627	589.659	542.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,09	-10,87	-28,09	115,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,82	2,50	-0,82	-127,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	3,29	-0,03	-100,71
+ Intereses	0,70	0,62	0,70	-5,67
+ Dividendos	0,90	0,25	0,90	199,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	2,10	0,31	-87,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,86	0,06	-1,86	-2.588,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,03	-0,09	-373,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,26	0,01	-95,59
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-89,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,79	-0,79	-16,81
- Comisión de gestión	-0,66	-0,71	-0,66	-23,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	201,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,86
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	185,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	407.432	542.627	407.432	

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	27.366	6,70	33.728	6,24
TOTAL RENTA FIJA	27.366	6,70	33.728	6,24
TOTAL RV COTIZADA	19.235	4,72	33.424	6,16
TOTAL RENTA VARIABLE	19.235	4,72	33.424	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.601	11,42	67.152	12,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	178.986	43,97	242.369	44,79
TOTAL RENTA FIJA	178.986	43,97	242.369	44,79
TOTAL RV COTIZADA	154.656	37,93	190.870	35,17
TOTAL RENTA VARIABLE	154.656	37,93	190.870	35,17
TOTAL IIC	10.754	2,64	26.845	4,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	344.396	84,54	460.084	84,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	390.997	95,96	527.236	97,31

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
CALL SPX VOLATILITY INDEX 18 07/24	Compra de opciones "call"	1.653	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	3.528	Inversión
Total otros subyacentes		5181	
TOTAL DERECHOS		5181	
ERG SPA 4.125 03/07/30 (EUR)	Otras compras a plazo	100	Inversión
EUROPEAN UNION 3 04/09/26 (EUR)	Ventas al contado	400	Inversión
REDEIA CORPORACION SA 3.375 09/07/32 EUR	Otras compras a plazo	199	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.3 10/27	Ventas al contado	1.275	Inversión
Total subyacente renta fija		1973	
FUT. EUR/GBP FUTURE (EUR) 09/24	Futuros vendidos	3.417	Inversión
FUT. JPY/USD FUTURE (CME) 09/24	Futuros comprados	4.142	Inversión
FUT. JPY/USD FUTURE (CME) 09/24	Futuros vendidos	0	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	258	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7817	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	3.312	Inversión
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	1.793	Inversión
FUT. EURO BUND 09/24	Futuros comprados	527	Inversión
PUT SPX VOLATILITY INDEX 13 07/24	Emisión de opciones "put"	597	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/24	Futuros vendidos	2.526	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	3.301	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 22 07/24	Emisión de opciones "call"	2.021	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	983	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	3.780	Inversión
Total otros subyacentes		18840	
TOTAL OBLIGACIONES		28630	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,81

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 32,16 - 0,07%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 19 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 3.63 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 5,54 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,57 - 0,01%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 796,63

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.169,64

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 20.572,86

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

En los mercados de renta fija las TIREs de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREs. En el semestre las TIREs han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre hemos ido incrementando paulatinamente inversión en renta variable hasta el 43% a medida que tanto la economía como los resultados empresariales ser mantenían relativamente firmes para un entorno de elevados tipos de interés. El comportamiento de Europa fue positivo hasta la sorpresa de las elecciones anticipadas en Francia. En relación a los derivados se realizaron varias operaciones durante el periodo, algunas de cobertura al haber incrementado posición y otras alcistas de trading fundamentalmente sobre el E50, destacando estrategias de Put y Call spread. Se realizaron cambios en los valores en cartera ya que algunas inversiones no dieron la rentabilidad esperada y estuvieron presionadas en la publicación de resultados. Respecto a la renta fija se ha mantenido un peso ligeramente menor que el de principio de año ya que la curva continúa invertida y los cortos plazos ofrecen mayores rentabilidades. Los bonos corporativos han tenido un mejor comportamiento en el periodo. La duración de la cartera de renta fija a final del periodo ha sido de 3,93 años

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de interés y por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 23,6% hasta 285 millones de euros en la clase A y decreció en un 27,7% hasta 120 millones de euros en la clase C y decreció en un 25,2% hasta 2,3 millones de euros en la clase I

El número de participes disminuyó en el periodo* en (diferencia de participes con respecto periodo anterior) lo que supone 19203 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 314 lo que supone 1225 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 16 participes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,25% y la acumulada en el año de -0,57% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,19% y la acumulada en el año de -0,45% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,13% y la acumulada en el año de -0,32% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,82% durante el último trimestre para la clase A ,0,7% para la clase C y 0,57% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,63% mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase A.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,64%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase C.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,65%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,99% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,78% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,58% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,72% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,52% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,66% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,46% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

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

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,57% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se incrementó posición en algunas compañías más cíclicas y se redujo posiciones en sectores defensivos. Así se subió peso en el sector Tecnológico a través de ASML y de SAP. También se aumentó el peso del sector financiero, comprando UBS, BNP e Intesa. Por el contrario, se redujo el peso en el sector eléctrico, al reducir Enel y Acciona Renovables. También se disminuyó peso en el sector salud con la venta de Grifols y Convatec. Tanto los resultados de algunas de estas compañías como el comportamiento del sector llevaron a realizar estos cambios. En el resto de activos se rotaron posiciones en deuda soberana y se acudieron a primarios en deuda corporativa para aprovechar la mayor rentabilidad de las emisiones

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, Blackrock y DWS. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 2,6% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2024 ha sido de 0,00613 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 13,05% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,55%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,86 para las clases A y C

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,88%.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,42% y del Ibex 35 de 14,41% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR			283	0,05
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1.017	0,25	1.034	0,19
XS2708407015 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR			776	0,14
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	374	0,09	729	0,13
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	100	0,02	101	0,02
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	873	0,21	154	0,03
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1.895	0,47	1.643	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR			2.534	0,47
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	385	0,09	934	0,17
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	1.186	0,29		
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	4.833	1,19	4.883	0,90
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	683	0,17	1.058	0,19
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	961	0,24	975	0,18
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.25 2034-04-30	EUR	215	0,05		
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			2.819	0,52
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	339	0,08		
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.324	0,32	1.346	0,25
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR			630	0,12
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	231	0,06	233	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.414	3,53	20.130	3,70
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2.807	0,69		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.807	0,69		
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	209	0,05	211	0,04
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	311	0,08	317	0,06
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.38 2030-06-01	EUR	326	0,08	329	0,06
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	177	0,04	177	0,03
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	187	0,05	192	0,04
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	140	0,03	144	0,03
XS2753310825 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR	398	0,10		
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	301	0,07		
XS2790910272 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	198	0,05		
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	180	0,04	183	0,03
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	267	0,07	265	0,05
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	279	0,07	547	0,10
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	209	0,05	213	0,04
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	401	0,10	415	0,08
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	2.442	0,60	3.036	0,56
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	359	0,09	361	0,07
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	258	0,06	265	0,05
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	101	0,02		
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	132	0,03		
XS2558916693 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR			203	0,04
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	106	0,03	108	0,02
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	586	0,14	587	0,11
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2029-09-07	EUR	203	0,05	205	0,04
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	408	0,10	420	0,08
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	397	0,10	409	0,08
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	368	0,09	368	0,07
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	101	0,02	102	0,02
XS2610209129 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR			396	0,07
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR			796	0,15
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR			289	0,05
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	95	0,02	283	0,05
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	313	0,08	316	0,06
XS2744299335 - RFIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	193	0,05		
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	398	0,10		
XS2782109016 - RFIJA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	101	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.145	2,48	11.137	2,08
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			2.160	0,40
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR			300	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				2.460	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.366	6,70	33.728	6,24
TOTAL RENTA FIJA		27.366	6,70	33.728	6,24
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.377	0,34		
ES010563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	3.445	0,85	9.167	1,69
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.837	0,45		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.819	0,69		
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	4.964	1,22	4.891	0,90
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR			3.019	0,56
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			3.188	0,59
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			9.088	1,67
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.112	0,76	4.070	0,75
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.681	0,41		
TOTAL RV COTIZADA		19.235	4,72	33.424	6,16
TOTAL RENTA VARIABLE		19.235	4,72	33.424	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.601	11,42	67.152	12,40
AT0000A1VGKO - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	820	0,20	833	0,15
DE0001030732 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	1.636	0,40	3.212	0,59
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	634	0,16	635	0,12
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1.777	0,44	2.103	0,39
IT0005484552 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR			670	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	4.837	1,19	4.909	0,90
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	1.472	0,36	2.460	0,45
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.689	0,41	1.717	0,32
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	169	0,04	172	0,03
BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	984	0,24	1.024	0,19
DE0001102622 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	1.595	0,39	2.145	0,40
IT0005584856 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	538	0,13		
DE000BU35025 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	639	0,16		
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	457	0,11	468	0,09
XS2747596315 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	388	0,10		
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	85	0,02	87	0,02
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUB 2.88 2029-04-15	EUR	702	0,17	719	0,13
DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	3.867	0,95	8.776	1,62
EU000A3K4DJ5 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR			1.218	0,22
EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR			422	0,08
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	2.834	0,70	3.448	0,64
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	3.083	0,76	3.517	0,65
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	414	0,10	423	0,08
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	477	0,12		
IT0005542359 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR	2.160	0,53	3.285	0,61
FR001400FYQ4 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	385	0,09		
NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	708	0,17		
FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR			280	0,05
FR0014007TY9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR			4.440	0,82
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	5.038	1,24	5.172	0,95
XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR			616	0,11
AT0000A324S8 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.90 2033-02-20	EUR	780	0,19		
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	16.354	4,01	27.030	4,98
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	2.281	0,56	3.287	0,61
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	5.058	1,24	5.394	0,99
FR001400L834 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	770	0,19		
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	511	0,13	1.290	0,24
AT0000A33SH3 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.90 2029-05-23	EUR			1.093	0,20
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR			608	0,11
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	304	0,07	1.190	0,22
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR			2.701	0,50
EU000A1G0EE0 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	462	0,11	468	0,09
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1.629	0,40	1.627	0,30
DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	471	0,12	489	0,09
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	620	0,15	643	0,12
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR			1.964	0,36
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	154	0,04	156	0,03
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR	235	0,06		
IT0005560111 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	859	0,21	873	0,16
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	2.316	0,57	2.364	0,44
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	2.408	0,59	3.385	0,62
DE000BU22007 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.50 2025-03-13	EUR			1.673	0,31
DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	1.166	0,29	1.558	0,29
IE00BFZRQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	441	0,11	457	0,08
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	343	0,08	351	0,06
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	629	0,15	651	0,12
IT0005584302 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.20 2026-01-28	EUR	3.495	0,86		
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	375	0,09		
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	1.874	0,46	1.908	0,35
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	1.007	0,25	1.707	0,31
EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR			211	0,04
FR0013308470 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.195	0,29	1.674	0,31
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	992	0,24	1.043	0,19
FI4000550249 - RFIIA FINLAND, REPUB 3.00 2033-09-15	EUR	222	0,05		
AT0000A38239 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 3.45 2030-10-20	EUR	1.000	0,25		
AT0000A39UW5 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.90 2034-02-20	EUR	697	0,17		
FR001400OR98 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	193	0,05		
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3.423	0,84	3.453	0,64
IT0005561888 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	1.132	0,28		
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	678	0,17		
IT0005534281 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28	EUR			2.804	0,52
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	319	0,08	321	0,06
IE00BFVC568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR			1.283	0,24
IE000LQ7YVY4 - RFIIA IRELAND (GOVERN 2.60 2034-10-18	EUR	402	0,10		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		92.180	22,63	126.406	23,31
IT0005499311 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR			1	0,00
XS1933817824 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR			235	0,04
FR0128227792 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-01-02	EUR	1.494	0,37		
EU000A3K4ER6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2024-08-09	EUR	492	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR			3.448	0,64
IE00B4TV0D44 - RFIIA IRELAND GOVERNME 5.40 2025-03-13	EUR	976	0,24		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.962	0,73	3.684	0,68
AT000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	204	0,05	207	0,04
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR			356	0,07
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	191	0,05	390	0,07
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	156	0,04	164	0,03
DE000NWB0AD8 - RFIIA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	1.970	0,48	2.005	0,37
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	332	0,08	340	0,06
FR0013511615 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR			1.679	0,31
FR0013535150 - RFIIA PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR			496	0,09
FR0014000588 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	161	0,04	166	0,03
FR00140030C5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	80	0,02	835	0,15
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	84	0,02	339	0,06
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	103	0,03	311	0,06
FR001400HIK6 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	198	0,05	207	0,04
FR001400MIG4 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	200	0,05	207	0,04
XS2527451905 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	100	0,02	101	0,02
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	195	0,05	201	0,04
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR			336	0,06
XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING NJ 3.62 2034-06-12	EUR	156	0,04	163	0,03
XS2636745882 - RFIIA AUTOSTRAD LITAL 5.12 2033-06-14	EUR			209	0,04
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR			565	0,10
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	582	0,14	587	0,11
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	178	0,04	182	0,03
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	293	0,07	293	0,05
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	152	0,04	175	0,03
XS2265521620 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	90	0,02	273	0,05
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	458	0,11	462	0,09
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR			257	0,05
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	167	0,04	424	0,08
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	284	0,07	288	0,05
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	606	0,15	587	0,11
XS2591032235 - RFIIA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	102	0,03	104	0,02
XS2599779597 - RFIIA NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	205	0,05	215	0,04
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	101	0,02	103	0,02
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	204	0,05	208	0,04
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	726	0,18	727	0,13
FR0014006UI2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	1.511	0,37	1.534	0,28
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	152	0,04	162	0,03
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	183	0,04	657	0,12
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	2.062	0,51	2.078	0,38
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	192	0,05	194	0,04
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA 5.00 2029-09-11	EUR	148	0,04		
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	78	0,02		
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.547	0,38	1.567	0,29
XS2747600018 - RFIIA E.ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	248	0,06		
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	187	0,05		
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	146	0,04	147	0,03
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	302	0,07		
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	159	0,04		
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	414	0,10	413	0,08
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	202	0,05	206	0,04
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	91	0,02	96	0,02
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	210	0,05	423	0,08
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	88	0,02	88	0,02
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	100	0,02		
XS2482887879 - RFIIA RW E AG 2.75 2030-05-24	EUR	190	0,05	483	0,09
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR	419	0,10	428	0,08
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	200	0,05	201	0,04
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	209	0,05	213	0,04
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	186	0,05	182	0,03
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	283	0,07	281	0,05
DE000A3H2ZX9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	89	0,02	265	0,05
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	728	0,18	742	0,14
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	176	0,04	180	0,03
XS1612940558 - RFIIA KFW 0.25 2025-06-30	EUR			3.681	0,68
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR			294	0,05
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR			259	0,05
FR001400F1G3 - RFIIA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	600	0,15	616	0,11
FR001400FIM6 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	97	0,02	102	0,02
XS2718201515 - RFIIA NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	100	0,02	104	0,02
XS2524746687 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	199	0,05	201	0,04
XS1632897762 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR			316	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	159	0,04	491	0,09
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	103	0,03	316	0,06
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	188	0,05	187	0,03
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	212	0,05	213	0,04
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	113	0,03	113	0,02
XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	702	0,17	724	0,13
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	363	0,09	361	0,07
XS2388449758 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	348	0,09	350	0,06
XS2388457264 - RFIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.716	0,42	1.754	0,32
XS2389343380 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR			927	0,17
XS2491963638 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR			525	0,10
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	219	0,05	222	0,04
PTEDPNOM0015 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	287	0,07	289	0,05
XS1702729275 - RFIJA E ON INTERNATION 1.25 2027-10-19	EUR	276	0,07	860	0,16
DE000NWB0AJ5 - RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	590	0,14	599	0,11
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	250	0,06	255	0,05
XS2411311579 - RFIJA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	185	0,05	186	0,03
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	421	0,10	433	0,08
FR0014001186 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	302	0,07	306	0,06
XS2314312179 - RFIJA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	82	0,02		
XS2815980664 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	182	0,04		
XS2823235085 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	99	0,02		
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	394	0,10	400	0,07
BE6349118800 - RFIJA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	99	0,02		
XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	201	0,05	207	0,04
XS2673547746 - RFIJA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	234	0,06	241	0,04
XS2591029876 - RFIJA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	138	0,03	141	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	557	0,14	554	0,10
IT0005366460 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	479	0,12	485	0,09
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	201	0,05	207	0,04
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR			686	0,13
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	197	0,05	198	0,04
FR001400KZQ1 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	308	0,08	313	0,06
FR001400MAO2 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	103	0,03	105	0,02
FR001400MF86 - RFIJA ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	300	0,07	311	0,06
XS2317069685 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	516	0,13	518	0,10
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR			203	0,04
XS2221845683 - RFIJA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	167	0,04	416	0,08
XS2527319979 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	97	0,02	299	0,06
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	215	0,05	216	0,04
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	411	0,10	414	0,08
XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	473	0,12	472	0,09
XS2672418055 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR			318	0,06
XS2574873183 - RFIJA E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	300	0,07	313	0,06
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	203	0,05	205	0,04
XS2381261424 - RFIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	159	0,04	158	0,03
XS2596599063 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR			206	0,04
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	406	0,10	412	0,08
XS2498554992 - RFIJA ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	101	0,02	102	0,02
BE0000333428 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 3.00 2034-06-22	EUR	104	0,03		
XS2002491780 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	87	0,02	647	0,12
XS2804565435 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	199	0,05		
IT0005570988 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	311	0,08	314	0,06
EU000A3LS460 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	292	0,07		
XS2010036874 - RFIJA OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	270	0,07	540	0,10
XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.38 2028-11-06	EUR	138	0,03	139	0,03
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	278	0,07	277	0,05
FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	321	0,08	327	0,06
FR001400M6G3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	102	0,03	104	0,02
XS2616652637 - RFIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	433	0,11	642	0,12
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	155	0,04	156	0,03
XS2021462440 - RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	103	0,03	107	0,02
XS2821745374 - RFIJA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	100	0,02		
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	505	0,12	508	0,09
XS2830446535 - RFIJA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	101	0,02		
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	101	0,02	207	0,04
XS2531569965 - RFIJA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	225	0,06	230	0,04
XS2837886014 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	233	0,06		
XS2841150316 - RFIJA STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	138	0,03		
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	592	0,15	581	0,11
XS2348325494 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	82	0,02	266	0,05
XS2549543143 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	204	0,05	209	0,04
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	83	0,02	83	0,02
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	263	0,06	263	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2358267238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	802	0,20	797	0,15
XS2759989234 - RFIIA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	169	0,04		
XS2767499275 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	122	0,03		
XS2779792337 - RFIIA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	99	0,02		
XS2584685031 - RFIIA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	101	0,02	103	0,02
XS2787827604 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR	97	0,02		
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	625	0,15	1.555	0,29
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	412	0,10	412	0,08
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.056	0,26	1.971	0,36
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	366	0,09	372	0,07
DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	665	0,16	671	0,12
DE000BLB6J00 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	173	0,04	172	0,03
DE000BLB6J26 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR			308	0,06
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR			570	0,10
FR001400IV17 - RFIIA BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	196	0,05	207	0,04
FR001400LZO4 - RFIIA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	102	0,03	107	0,02
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	202	0,05	204	0,04
XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	516	0,13	516	0,10
XS2725959683 - RFIIA SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	152	0,04	155	0,03
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	463	0,11	468	0,09
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	243	0,06	250	0,05
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	207	0,05	209	0,04
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	102	0,03	317	0,06
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	386	0,09	388	0,07
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.192	0,29	1.190	0,22
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	510	0,13	506	0,09
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	201	0,05	203	0,04
XS2694863841 - RFIIA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	205	0,05	211	0,04
XS2694872594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	310	0,08	317	0,06
XS2297882644 - RFIIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR			240	0,04
ES0200002063 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	478	0,12	567	0,10
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	146	0,04	147	0,03
XS2407985220 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	179	0,04	181	0,03
DE000NWB0AC0 - RFIIA INRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	428	0,11	431	0,08
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	259	0,06	272	0,05
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	692	0,17	708	0,13
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	205	0,05	208	0,04
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	201	0,05	206	0,04
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	98	0,02	100	0,02
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	347	0,09	351	0,06
XS2535352962 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	385	0,09	791	0,15
XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	309	0,08	313	0,06
XS2742660157 - RFIIA MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR	208	0,05		
XS2745726047 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	120	0,03		
XS2751666699 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	185	0,05		
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	84	0,02	82	0,02
XS2755535577 - RFIIA TELEFONICA EUROPI 5.75 2079-04-15	EUR	512	0,13		
XS2756341314 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	199	0,05		
XS2756342122 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	200	0,05		
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	460	0,11	458	0,08
XS2478299204 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	496	0,12	510	0,09
XS2778374129 - RFIIA INTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR	99	0,02		
XS2578472339 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	110	0,03	110	0,02
XS2579284469 - RFIIA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	201	0,05	606	0,11
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	243	0,06	239	0,04
XS2796609787 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	296	0,07		
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	189	0,05		
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	241	0,06	246	0,05
XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	301	0,07	302	0,06
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	200	0,05	204	0,04
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	321	0,08	324	0,06
DE000C2439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	104	0,03	105	0,02
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR			547	0,10
FR0013483526 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR			563	0,10
FR0014006N17 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	638	0,16	634	0,12
FR001400A1H6 - RFIIA ENGIE SA 3.00 2029-09-27	EUR			407	0,07
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	495	0,12	499	0,09
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	105	0,03	109	0,02
XS2654098222 - RFIIA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	283	0,07	285	0,05
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	475	0,12	946	0,17
XS2591026856 - RFIIA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR			153	0,03
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3.982	0,98	1.751	0,32
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	380	0,09	389	0,07
XS2804485915 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.62 2030-10-16	EUR	133	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005580136 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR	153	0,04		
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	260	0,06	258	0,05
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	412	0,10	418	0,08
DE000A3LH6U5 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	242	0,06	249	0,05
FR0013447232 - RFIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	79	0,02	81	0,01
FR001400H9B5 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	510	0,13	518	0,10
FR001400QQL3 - RFIJA ENGIE SA 5.12 2029-06-15	EUR	397	0,10		
XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	103	0,03	104	0,02
XS2826614898 - RFIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	301	0,07		
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	476	0,12	480	0,09
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	220	0,05	224	0,04
XS2340236327 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	189	0,05	420	0,08
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	578	0,14	582	0,11
XS2673536541 - RFIJA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	193	0,05	197	0,04
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	493	0,12	509	0,09
BE0390124874 - RFIJA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR	299	0,07		
XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	435	0,11	1.112	0,20
XS260970848 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	210	0,05	212	0,04
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	76	0,02	77	0,01
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	278	0,07	1.697	0,31
FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR			1.000	0,18
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	342	0,08	350	0,06
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	472	0,12	479	0,09
FR001400K2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	205	0,05	213	0,04
XS2171713006 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	81	0,02	84	0,02
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR			284	0,05
XS2631822868 - RFIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR			251	0,05
XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR			634	0,12
XS2463505581 - RFIJA E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR			223	0,04
XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	194	0,05	195	0,04
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	158	0,04	162	0,03
XS2831017467 - RFIJA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	299	0,07		
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	399	0,10	408	0,08
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	106	0,03	458	0,08
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	215	0,05	215	0,04
XS2747590896 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR	394	0,10		
XS2360041474 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	227	0,06	228	0,04
XS2491189408 - RFIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	289	0,07	292	0,05
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR			461	0,08
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	172	0,04	172	0,03
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR			192	0,04
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	358	0,09	354	0,07
FR0013384567 - RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	93	0,02	567	0,10
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR			574	0,11
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR			279	0,05
FR001400DCZ6 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	407	0,10	415	0,08
FR001400M9L7 - RFIJA EDF 3.75 2027-06-05	EUR			204	0,04
XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR			205	0,04
XS1721760541 - RFIJA OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR			184	0,03
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	102	0,03	105	0,02
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	443	0,11	700	0,13
XS2675685700 - RFIJA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	184	0,05	188	0,03
XS2384723263 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	84	0,02	568	0,10
XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR			399	0,07
BE0002989706 - RFIJA CRELAN SA 5.25 2032-01-23	EUR	314	0,08		
IT0005583460 - RFIJA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	106	0,03		
DE000A3829J7 - RFIJA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	197	0,05		
DE000A383BP6 - RFIJA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	100	0,02		
XS2411178630 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	88	0,02	82	0,02
XS2829852842 - RFIJA ALLIANDER NV 4.50 2029-06-27	EUR	101	0,02		
XS2842061421 - RFIJA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	237	0,06		
XS2643041721 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	507	0,12	511	0,09
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	532	0,13	538	0,10
AT0000A32RPO - RFIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR			200	0,04
XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR			481	0,09
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR			1.284	0,24
FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	203	0,05	207	0,04
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR			468	0,09
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	182	0,04	186	0,03
XS2176686546 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR			303	0,06
XS2694995163 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	100	0,02	101	0,02
DE000A30VQB2 - RFIJA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	105	0,03		
XS2811097075 - RFIJA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	100	0,02		
FR001400Q0T5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR	296	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2831084657 - RFIIA ENEXIS HOLDING NJ3.50 2036-05-30	EUR	149	0,04		
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST J3.62 2034-04-08	EUR	295	0,07		
PTEDPZOM0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	199	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77.854	19,14	101.791	18,86
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR			299	0,06
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR			3.735	0,69
FR0013511615 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	1.672	0,41		
FR0013483526 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	560	0,14		
XS1808338542 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR			2.136	0,39
XS1612940558 - RFIIA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	3.662	0,90		
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			2.164	0,40
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	96	0,02		
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR			2.154	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.990	1,47	10.488	1,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		178.986	43,97	242.369	44,79
TOTAL RENTA FIJA		178.986	43,97	242.369	44,79
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK			2.935	0,54
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	4.048	0,99	4.122	0,76
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.836	0,70	2.831	0,52
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.772	0,43	3.474	0,64
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	4.801	1,18	5.815	1,07
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.871	0,70	2.782	0,51
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF			3.166	0,58
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	9.199	2,26	7.630	1,41
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	379	0,09	5.460	1,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.939	0,97	4.002	0,74
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	977	0,24		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.468	1,10	10.359	1,91
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	2.196	0,54		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.560	0,63		
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	4.077	1,00	2.226	0,41
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.876	0,95	7.212	1,33
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.641	0,40	4.863	0,90
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			4.514	0,83
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.758	1,66	5.669	1,04
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.917	0,47	3.727	0,69
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.558	1,12	4.104	0,76
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	3.067	0,75	8.443	1,56
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP			4.698	0,87
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JUD SPORTS FASHION PLC	GBP	2.994	0,73	8.999	1,66
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.143	1,02	4.203	0,77
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.061	0,26	1.870	0,34
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.269	0,80	2.353	0,43
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.140	0,77	4.911	0,91
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.836	0,45	1.668	0,31
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.064	0,75	5.189	0,96
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.424	0,59		
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.018	0,25		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	9.589	2,35	3.811	0,70
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.636	0,40		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	2.560	0,63		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.504	0,37		
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	4.196	1,03	7.920	1,46
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			1.888	0,35
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.738	0,43	1.634	0,30
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.161	1,27	5.009	0,92
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	3.439	0,84	5.113	0,94
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	966	0,24		
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	2.234	0,55		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	2.419	0,59		
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.932	0,47		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.990	0,98	3.986	0,73
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR			560	0,10
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1.639	0,40	1.144	0,21
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	1.669	0,41		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.267	1,05	5.598	1,03
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.844	0,45	1.717	0,32
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP			2.740	0,50
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	3.715	0,91	5.111	0,94
GB00BFPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.383	0,34	1.233	0,23
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.802	0,93	3.545	0,65
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			4.807	0,89
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2.322	0,57	7.829	1,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.764	0,92		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		154.656	37,93	190.870	35,17
TOTAL RENTA VARIABLE		154.656	37,93	190.870	35,17
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2.663	0,65	2.697	0,50
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	5.203	1,28	18.761	3,46
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	252	0,06	2.716	0,50
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	2.636	0,65	2.671	0,49
TOTAL IIC		10.754	2,64	26.845	4,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		344.396	84,54	460.084	84,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		390.997	95,96	527.236	97,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 2024 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 32,16 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,81%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

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