

## SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Semestral del Segundo 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](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 (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: 31/07/1996

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en un plazo del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG-(Ambientales, Sociales, Gobernanza). Como mínimo el 70% de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobernanza, y el resto de la cartera no altera la consecución de las características ambientales o sociales. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulizaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,08           | 0,63             | 0,68 | 1,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,93           | 4,61             | 3,15 | 3,25 |

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       | 25.158.012,74         | 18.007.495,07    | 50.115           | 48.401           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1 participación  | NO                    |
| CLASE CARTERA | 3.223.169,36          | 2.656.801,44     | 12.922           | 11.434           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1 participación  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 2.413.215            | 1.850.025      | 1.493.093      | 1.415.523      |
| CLASE CARTERA | EUR    | 317.341              | 220.047        | 163.968        | 177.186        |

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

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 95,9223              | 92,7319        | 89,2157        | 93,5173        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 98,4563              | 94,4014        | 90,3048        | 94,2586        |

(\*)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         | al fondo       | 0,51                    | 0,00         | 0,51  | 1,00         | 0,00         | 1,00  | mixta                   | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA A |                | 0,09                    |              | 0,09  | 0,18         |              | 0,18  | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 3,44           | 0,63            | 1,94   | 0,49   | 0,35   | 3,94  | -4,60 | -0,51 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,15            | 30-10-2024 | -0,20      | 02-02-2024 | -0,48          | 13-06-2022 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,20             | 06-11-2024 | 0,20       | 06-11-2024 | 0,47           | 15-03-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 1,10           | 1,04            | 1,00   | 1,04   | 1,28   | 1,58  | 1,76  | 0,35  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,28          | 13,08           | 13,66  | 14,41  | 11,85  | 13,89 | 19,45 | 16,19 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,63           | 0,64            | 0,80   | 0,42   | 0,00   | 0,76  | 3,41  | 0,27  |         |
| <b>Indice folleto</b>                           | 1,10           | 1,03            | 0,96   | 1,12   | 1,26   | 1,62  | 2,06  | 0,38  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 1,19           | 1,19            | 1,19   | 1,19   | 1,20   | 1,20  | 1,20  | 0,22  |         |

(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)     | 1,06           | 0,26            | 0,28   | 0,30   | 0,22   | 0,81  | 0,66 | 0,80 | 1,02 |

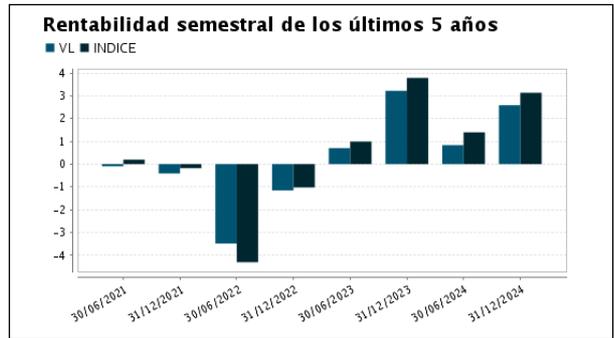
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 17 de julio de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,30           | 0,84            | 2,16   | 0,73   | 0,51   | 4,54  | -4,19 | 0,06 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,15            | 30-10-2024 | -0,21      | 02-02-2024 | -0,48          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,20             | 06-11-2024 | 0,20       | 06-11-2024 | 0,49           | 15-03-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 1,14           | 1,04            | 1,01   | 1,19   | 1,30   | 1,59  | 1,76  | 0,35  |         |
| Ibex-35                                  | 13,28          | 13,08           | 13,66  | 14,41  | 11,85  | 13,89 | 19,45 | 16,19 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,64            | 0,80   | 0,42   | 0,00   | 0,76  | 3,41  | 0,27  |         |
| Indice folleto                           | 1,10           | 1,03            | 0,96   | 1,12   | 1,26   | 1,62  | 2,06  | 0,38  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,16           | 1,16            | 1,16   | 1,16   | 1,16   | 1,16  | 1,17  | 0,17  |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,24           | 0,06            | 0,06   | 0,06   | 0,06   | 0,24  | 0,24 | 0,23 |         |

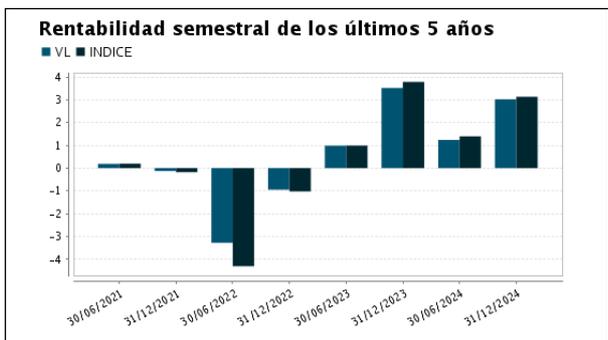
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 9.674.935                               | 421.375           | 3,00                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.062.799                               | 129.588           | 3,80                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 5.342.026                               | 85.293            | 2,76                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.122.788                               | 34.455            | 1,95                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |   |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 375.342                                 | 13.587            | 1,01                           |
| Renta Variable Euro  | 1.278.941                               | 47.188            | 1,55                           |
| Renta Variable Internacional                               | 3.979.872                               | 582.786           | 6,60                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 376.965                                 | 11.630            | 1,98                           |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                |
| Retorno Absoluto   |   |                   |                                |
| Global   | 18.658.522                              | 664.964           | 3,24                           |
| 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                                | 6.597.561                               | 301.298           | 1,62                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.052.085                               | 26.148            | 5,40                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 8.409.276                               | 228.957           | 1,83                           |
| Total fondos   | 57.931.113                              | 2.547.269         | 2,96                           |

\*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                 | 2.681.232          | 98,19              | 1.902.320            | 98,17              |
| * Cartera interior                          | 337.082            | 12,34              | 240.515              | 12,41              |
| * Cartera exterior                          | 2.295.978          | 84,08              | 1.627.988            | 84,02              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 48.171             | 1,76               | 33.817               | 1,75               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 56.451             | 2,07               | 38.824               | 2,00               |
| (+/-) RESTO                                 | -7.126             | -0,26              | -3.445               | -0,18              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.730.556          | 100,00 %           | 1.937.699            | 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 período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 1.937.699                    | 2.070.072                      | 2.070.072                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 32,79                        | -7,44                          | 27,58                     | -592,71                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,45                         | 0,86                           | 3,40                      | 217,95                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,95                         | 1,33                           | 4,37                      | 147,45                                    |
| + Intereses                                      | 1,66                         | 1,65                           | 3,31                      | 12,77                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 1,22                         | -0,25                          | 1,06                      | -650,08                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,06                         | -0,07                          | 0,00                      | -195,40                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 22,09                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,50                        | -0,47                          | -0,97                     | 18,00                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,46                        | -0,44                          | -0,90                     | 17,04                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 12,74                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -18,48                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 40,85                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 187,58                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -31,88                                    |
| + 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                      | -31,88                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.730.556                    | 1.937.699                      | 2.730.556                 |   |

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              | 305.067          | 11,20 | 218.712          | 11,32 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 32.015           | 1,17  | 21.803           | 1,13  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 337.082          | 12,37 | 240.515          | 12,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 337.082          | 12,37 | 240.515          | 12,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.633.060        | 96,52 | 1.868.509        | 96,45 |

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 SCHATZ 03/25    | Futuros comprados | 25.768                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                   | 25768                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                   | <b>25768</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

|  |
|--|
|  |
|--|

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

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

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,32

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.711,47 - 0,76%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 10 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 56.06 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 34,96 - 0,02%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 36,56 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 172,86 - 0,08%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 10.164.84

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Durante el segundo semestre de 2024 la bolsa de EE.UU., la mayor parte de los índices bursátiles de la Eurozona y los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de renta fija privada de EE.UU. y de Eurozona anotaron ganancias.

Los datos económicos publicados mostraron que en EE.UU., a pesar de algunas sorpresas negativas puntuales como la decepción en datos de actividad de julio, continuó el buen tono del crecimiento económico y, según la estimación que elabora la Fed de Atlanta, el ritmo de crecimiento en diciembre apuntaba el 3% anualizado. En la Eurozona, el crecimiento fue más moderado si bien el PIB del 3ºT24 sorprendió al alza con un +0,4% trimestral.

En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación continuó siendo lento y gradual especialmente en EE.UU. donde en noviembre registró un 3,3% interanual frente al 2,7% de la Eurozona. No obstante, durante el semestre tanto la Fed como el BCE consideraron que la senda de moderación de la inflación era suficiente para ir eliminando parte de la restricción monetaria. Así, la Fed inició la senda de recorte de tipos en septiembre con una primera bajada de -50pb seguida de -25pb en la reunión de noviembre y en la de diciembre. En esta última cita, actualizó sus previsiones para 2025 y situó en -50pb el recorte de tipos previsto para dicho año. En el caso del BCE, que ya había bajado -25pb en junio, continuó recortando los tipos oficiales al mismo ritmo en las reuniones de septiembre, octubre y diciembre. Así, el tipo Depósito finalizó el año en el 3%.

El otro foco de atención de los inversores fueron las elecciones presidenciales y al Congreso en EE.UU. celebradas el 5 de noviembre. Frente al empate técnico que venían mostrando los sondeos, el resultado electoral se resolvió rápidamente con clara victoria de Trump en la presidencia y mayoría del partido republicano en las dos cámaras del Congreso. Durante noviembre y diciembre, los inversores fueron ajustando su posicionamiento a las potenciales medidas políticas en materia de aranceles, inmigración y fiscalidad que puedan derivarse de dicho resultado.

En los mercados de renta fija las TIRES de los bonos de gobiernos cayeron de forma progresiva hasta finales de septiembre, descontando la senda de bajadas de tipos de los Bancos Centrales, y anotando en general mínimos anuales. A partir de dicha fecha, la decepción en algunos datos de precios en EE.UU. y el resultado de las elecciones en EE.UU. dieron paso a caída en el precio de los bonos de gobiernos, especialmente en EE.UU. y en los plazos más largos de las curvas de tipos de interés. En el conjunto del periodo, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -75pb y finalizó en el 2,08%; la TIR del 10 años finalizó en 2,37% con una caída de -13pb. En Francia, las crisis políticas y la apertura por parte de la Unión Europea del procedimiento de déficit excesivo mantuvo la presión al alza en su prima de riesgo que finalizó 2024 en 83pb. La prima de riesgo española finalizó en 69pb y se redujo -23pb en el semestre. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 4,24% con una caída de -51pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,57% recogiendo en este caso un aumento de +17pb en el semestre. En los bonos de renta fija privada, la dirección

de las TIREs fue similar en el semestre (caída hasta finales de septiembre y posterior repunte) acompañado de progresivo estrechamiento del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,66% y el de 7 a 10 años un +3,83%. En crédito, el Iboxx Euro subió +4,09%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +4,10%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo de los resultados empresariales y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas impulsaron al alza a las bolsas durante la mayor parte del segundo semestre del año, si bien en agosto se vivieron algunos episodios de volatilidad por decepción en datos de actividad en EE.UU. Posteriormente, el resultado electoral en EE.UU. dio paso a ajustes de posicionamiento de los inversores frente a las potenciales medidas que pueda adoptar la nueva Administración y que, según las propuestas electorales, podrían afectar al déficit público, la inmigración y los aranceles. En el conjunto del semestre, destacó el mejor comportamiento relativo de los índices de EE.UU. frente a los de la Eurozona, si bien en diciembre el comportamiento fue el contrario. En el semestre el EUROSTOXX50 prácticamente repitió con un +0,04%, el DAX alemán subió +9,18%, el IBEX35 +5,95% y el FTSE100 británico un +0,11%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,71% y el Nasdaq +8,90%. En Japón, el Nikkei 225 subió +0,79%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -6,28% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar continuó apreciándose frente al euro cerrando el semestre en el 1,0350 dolares/euros

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,55% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,11% 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.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 43,32% hasta 2.413.214.865 euros en la clase A y creció en un 24,98% hasta 317.341.305 euros en la clase Cartera. El número de participes aumentó en el periodo\* en 1.714 lo que supone 50.115 participes para la clase A y aumentó en 1.488 lo que supone 12.922 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,63% y la acumulada en el año de 3,44% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,84% y la acumulada en el año de 4,30% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,26% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,20%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,15% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,93% en el periodo\*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,0% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de mercado, el segundo semestre de 2024 se ha caracterizado por el comportamiento positivo de la renta fija en general, aunque con los índices de crédito generando un retorno mayor que los de deuda gubernamental, debido a las bajadas de tipos de interés de los principales bancos centrales. Así, por ejemplo, el índice de deuda alemana tuvo un retorno del 2.63%, el de bonos con grado de inversión 4.10% y el de High Yield 5.34%. La TIR del bono de gobierno alemán a 10 años pasó de 2.50% en junio 2024 hasta acabar el año en 2.37%. En términos de diferenciales de crédito, los de emisores con rating de inversión pasaron de una media de 117 puntos básicos (pbs) a cierre del primer semestre hasta cerrar el año en 100 y los de high yield desde 353 pbs a 311pbs.

En términos de rentabilidad, el último semestre del año ha sido muy positivo, especialmente el tercer trimestre del año. El principal motivo ha sido el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry), y en menor medida la tendencia a la baja de los tipos de interés. Sin embargo, la evolución de los diferenciales crediticios en términos de cambio del LIBOR OAS ha sido negativa (+15 bps). El mercado descuenta 4 bajadas más de tipos durante 2025, terminando con un tipo marginal del 2%.

El mercado estuvo enfocado en las expectativas de bajadas por parte de los bancos centrales, con el BCE bajando tipos en tres ocasiones, dejando el tipo de depósito al 3% desde 3.75%. Del otro lado del Atlántico, la FED también ha bajado sus tipos de referencia, empezando en septiembre con una bajada de 0.50%, bajando otros 0.50% en dos reuniones más hasta el final de año. La fluctuación de los datos macro va cambiando las expectativas de tipos, dada la fortaleza de la economía en EE.UU., con datos de inflación que siguen por encima del objetivo, por otro lado, en la Eurozona la debilidad de Alemania y Francia, que conlleva más soporte por parte del BCE. En este entorno el mercado de crédito se sigue beneficiando de flujos de entrada considerables, con menor volatilidad que el mercado de tipos de interés, soportando un buen entorno del mercado primario.

Durante el periodo, el fondo ha seguido optimizando la cartera en mercado secundario y aprovechando el mercado primario para añadir nuevas posiciones con interesantes primas de emisión, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. Durante el segundo semestre el fondo ha bajado ligeramente su duración manteniendo su exposición a crédito. La cartera sigue con mayor convicción en sector Financiero, Utilities y Autos en detrimento de sectores como Energía o Basic Industry. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como Soc Gen o Achmea en Financieros y Eurogrid o VW en corporativos. En mercado secundario hemos estado rotando la cartera, vendiendo papel con vencimiento inferior a un año para invertirlo a más largo plazo, especialmente en el tramo 2-3 años.

En términos de emisores destacamos positivamente el sector Financiero, especialmente nombres como UBS o Commerzbank y en corporativos destacamos la aportación positiva de BMW o VW. En negativo destacamos el aporte negativo de la exposición al sector bancario francés por la ampliación de diferenciales crediticios durante el período por la inestabilidad política. De cara a futuro será importante monitorizar la evolución de la inflación y la salud de la economía real con su correspondiente impacto en las métricas de crédito de las compañías lo que determinará la evolución de los tipos de interés y los diferenciales del crédito.

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 3,40% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,06% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,37%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,19% para la clase A y alcanzó 1,16% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,03% 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.

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.

El importe cedido a las ONGs (a determinar por el Comité Ético) desde el 1 de septiembre del 2024 al 31 de diciembre del 2024 es de 318.900,35 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, 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 2024, 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 43 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2024. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 67,33% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Redburn y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 65,16% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Jefferies, J.P. Morgan, BNP Paribas y Calyon.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 64.437,13 euros, lo que representa un 0,003% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2025, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 2024 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

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

#### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPTIE 2.38 2027-07-13 | EUR    | 7.952            | 0,29 | 5.173            | 0,27 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2102934697 - RFIIJA CELLNEX TELECOM  1.00 2027-04-20  | EUR    | 8.461            | 0,31         | 8.320            | 0,43         |
| ES0344251014 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07  | EUR    | 2.079            | 0,08         | 2.068            | 0,11         |
| XS2465792294 - RFIIJA CELLNEX TELECOM  2.25 2026-04-12  | EUR    | 14.112           | 0,52         | 11.074           | 0,57         |
| ES0213679HN2 - RFIIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08      | EUR    | 14.647           | 0,54         | 8.237            | 0,43         |
| XS2113889351 - RFIIJA BANCO SANTANDER  0.50 2027-02-04  | EUR    | 6.473            | 0,24         |                  |              |
| XS2538366878 - RFIIJA BANCO SANTANDER  3.62 2026-09-27  | EUR    | 9.045            | 0,33         | 8.988            | 0,46         |
| ES0344251022 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30  | EUR    | 2.898            | 0,11         | 2.835            | 0,15         |
| XS2580221658 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.88 2079-07-25  | EUR    | 7.249            | 0,27         |                  |              |
| XS1788586375 - RFIIJA RED ELECTRICA FI 1.25 2027-03-13  | EUR    | 7.763            | 0,28         |                  |              |
| XS1756296965 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.45 2027-01-22   | EUR    | 6.190            | 0,23         | 6.107            | 0,32         |
| XS2908735504 - RFIIJA BANCO SANTANDER  3.25 2029-04-02  | EUR    | 14.939           | 0,55         |                  |              |
| XS2310118976 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.25 2031-06-18      | EUR    | 2.633            | 0,10         | 2.553            | 0,13         |
| ES0213307053 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.75 2026-07-09      | EUR    | 1.862            | 0,07         | 1.838            | 0,09         |
| XS2228245838 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2027-03-11  | EUR    | 16.666           | 0,61         |                  |              |
| XS2534785865 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20  | EUR    | 10.198           | 0,37         |                  |              |
| ES0343307023 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01      | EUR    | 2.766            | 0,10         | 2.730            | 0,14         |
| ES0205032032 - RFIIJA FERROVIAL EMISIO 1.38 2026-05-14  | EUR    | 7.984            | 0,29         | 4.990            | 0,26         |
| XS1808395930 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17  | EUR    | 11.626           | 0,43         | 5.357            | 0,28         |
| XS1725677543 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28  | EUR    |                  |              | 9.715            | 0,50         |
| XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER  1.38 2026-01-05  | EUR    |                  |              | 2.106            | 0,11         |
| XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04  | EUR    | 10.298           | 0,38         | 2.846            | 0,15         |
| XS2322289385 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.12 2027-03-24  | EUR    | 4.364            | 0,16         | 4.240            | 0,22         |
| ES0265936031 - RFIIJA BANCA CORPORACI 5.25 2028-09-14   | EUR    | 5.276            | 0,19         |                  |              |
| XS2078692105 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2026-11-14  | EUR    | 1.682            | 0,06         | 1.656            | 0,09         |
| XS2300292617 - RFIIJA CELLNEX TELECOM  0.75 2026-11-15  | EUR    | 7.317            | 0,27         | 7.216            | 0,37         |
| XS2705604077 - RFIIJA BANCO SANTANDER  4.62 2027-10-18  | EUR    | 11.832           | 0,43         | 11.707           | 0,60         |
| XS1512827095 - RFIIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02  | EUR    | 10.324           | 0,38         | 4.255            | 0,22         |
| XS2028816028 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22  | EUR    |                  |              | 3.272            | 0,17         |
| XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER  0.30 2026-10-04  | EUR    | 1.335            | 0,05         | 1.319            | 0,07         |
| XS2909821899 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 2.62 2028-03-30  | EUR    | 12.466           | 0,46         |                  |              |
| XS2553801502 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10  | EUR    | 4.764            | 0,17         | 4.694            | 0,24         |
| ES0380907081 - RFIIJA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12     | EUR    | 7.559            | 0,28         |                  |              |
| ES0213307061 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12      | EUR    | 2.939            | 0,11         | 2.894            | 0,15         |
| XS2575952424 - RFIIJA BANCO SANTANDER  3.75 2026-01-16  | EUR    |                  |              | 25.406           | 1,31         |
| XS2177441990 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.20 2027-08-21   | EUR    | 1.691            | 0,06         | 1.657            | 0,09         |
| ES0265936023 - RFIIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08   | EUR    | 4.335            | 0,16         |                  |              |
| XS2677541364 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08  | EUR    | 3.222            | 0,12         |                  |              |
| XS2743029253 - RFIIJA BANCO SANTANDER  3.50 2028-01-09  | EUR    | 16.111           | 0,59         | 15.845           | 0,82         |
| XS1682538183 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2027-09-13  | EUR    | 6.126            | 0,22         | 6.002            | 0,31         |
| XS2485259241 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26  | EUR    |                  |              | 9.477            | 0,49         |
| XS1394764689 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.46 2026-04-13   | EUR    |                  |              | 1.717            | 0,09         |
| XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08    | EUR    | 8.875            | 0,33         | 8.702            | 0,45         |
| XS1847692636 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28  | EUR    | 5.707            | 0,21         | 5.642            | 0,29         |
| ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06      | EUR    | 9.527            | 0,35         | 9.305            | 0,48         |
| ES0280907017 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13  | EUR    |                  |              | 4.950            | 0,26         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>   |        | <b>291.294</b>   | <b>10,70</b> | <b>214.893</b>   | <b>11,12</b> |
| XS2104051433 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2030-01-16  | EUR    | 3.902            | 0,14         | 3.820            | 0,20         |
| XS1725677543 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28  | EUR    | 9.871            | 0,36         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>13.773</b>    | <b>0,50</b>  | <b>3.820</b>     | <b>0,20</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>305.067</b>   | <b>11,20</b> | <b>218.712</b>   | <b>11,32</b> |
| ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.44 2025-01-02  | EUR    | 32.015           | 1,17         |                  |              |
| ES00000128S2 - REPO SPAIN GOVERNMENT I 3.54 2024-07-01  | EUR    |                  |              | 21.803           | 1,13         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>            |        | <b>32.015</b>    | <b>1,17</b>  | <b>21.803</b>    | <b>1,13</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>337.082</b>   | <b>12,37</b> | <b>240.515</b>   | <b>12,45</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>337.082</b>   | <b>12,37</b> | <b>240.515</b>   | <b>12,45</b> |
| DE000A3MQV5 - RFIIJA KFW 1.25 2027-06-30                | EUR    | 7.802            | 0,29         |                  |              |
| XS2582404724 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 5.75 2026-08-03   | EUR    | 1.844            | 0,07         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>        |        | <b>9.646</b>     | <b>0,36</b>  |                  |              |
| BE6301510028 - RFIIJA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22  | EUR    | 851              | 0,03         | 841              | 0,04         |
| XS2001737324 - RFIIJA TELENOR ASA 0.75 2026-05-31       | EUR    | 4.223            | 0,15         | 4.188            | 0,22         |
| BE0002629104 - RFIIJA ELIA GROUP SA NV 1.38 2026-01-14  | EUR    | 6.809            | 0,25         | 6.756            | 0,35         |
| IT0005598971 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11     | EUR    | 9.507            | 0,35         | 9.315            | 0,48         |
| DE000A289XJ2 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 2.00 2026-08-22  | EUR    | 6.370            | 0,23         | 4.352            | 0,22         |
| DE000A382962 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 3.25 2027-09-15  | EUR    | 6.059            | 0,22         | 5.980            | 0,31         |
| FR0012329845 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25  | EUR    | 10.749           | 0,39         | 10.581           | 0,55         |
| FR0013165677 - RFIIJA KERING 1.25 2026-05-10            | EUR    | 4.288            | 0,16         | 4.252            | 0,22         |
| FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  0.62 2027-05-04  | EUR    | 10.465           | 0,38         | 3.931            | 0,20         |
| FR0014003182 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  0.38 2028-04-20  | EUR    | 3.599            | 0,13         | 3.533            | 0,18         |
| XS2615271629 - RFIIJA JYSKE BANK A S 5.00 2028-10-26    | EUR    | 3.146            | 0,12         | 3.093            | 0,16         |
| XS1134729794 - RFIIJA NOVARTIS FINANCE 1.62 2026-11-09  | EUR    | 977              | 0,04         | 965              | 0,05         |
| XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15  | EUR    | 5.175            | 0,19         | 5.053            | 0,26         |
| CH1255915006 - RFIIJA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17      | EUR    | 4.030            | 0,15         | 3.985            | 0,21         |
| XS1957442541 - RFIIJA SNAM SPA 1.25 2025-08-28          | EUR    |                  |              | 1.915            | 0,10         |
| XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07  | EUR    | 10.808           | 0,40         | 7.344            | 0,38         |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS1061714165 - RFIIA PEPSICO INC 2.62 2026-04-28       | EUR    | 9.873            | 0,36 | 9.790            | 0,51 |
| XS1567174286 - RFIIA MCKESSON CORP 1.50 2025-11-17     | EUR    |                  |      | 6.558            | 0,34 |
| XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE  1.25 2026-11-05  | EUR    | 4.319            | 0,16 | 4.252            | 0,22 |
| XS1877595444 - RFIIA HEINEKEN NV 1.25 2027-03-17       | EUR    | 3.320            | 0,12 | 3.270            | 0,17 |
| XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO  1.00 2026-11-19  | EUR    | 2.377            | 0,09 | 2.338            | 0,12 |
| XS2682331728 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13    | EUR    | 2.187            | 0,08 | 2.159            | 0,11 |
| XS2382849888 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02    | EUR    | 883              | 0,03 | 860              | 0,04 |
| XS2785465860 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 3.43 2026-06-18  | EUR    | 10.941           | 0,40 | 10.824           | 0,56 |
| XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17  | EUR    | 11.914           | 0,44 | 11.848           | 0,61 |
| XS2190134184 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16     | EUR    |                  |      | 4.879            | 0,25 |
| XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27            | EUR    | 3.180            | 0,12 | 2.580            | 0,13 |
| XS2590758400 - RFIIA AT&T INC. 3.55 2025-11-18         | EUR    |                  |      | 7.393            | 0,38 |
| XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12  | EUR    | 6.501            | 0,24 | 6.459            | 0,33 |
| CH1194000340 - RFIIA UBS GROUP AG 2.75 2027-06-15      | EUR    | 2.197            | 0,08 | 2.156            | 0,11 |
| XS1958646082 - RFIIA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06  | EUR    | 6.759            | 0,25 | 6.699            | 0,35 |
| XS2200175839 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13   | EUR    | 1.544            | 0,06 | 1.506            | 0,08 |
| XS1603892149 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27    | EUR    | 9.332            | 0,34 |                  |      |
| XS1907120528 - RFIIA AT&T INC. 1.80 2026-09-05         | EUR    | 4.017            | 0,15 | 1.252            | 0,06 |
| XS1074144871 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03  | EUR    | 2.002            | 0,07 |                  |      |
| XS2409134371 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.25 2028-02-17    | EUR    | 4.548            | 0,17 |                  |      |
| DE000A2R8ND3 - RFIIA VONOVIA FINANCE  0.62 2027-10-07  | EUR    | 1.689            | 0,06 |                  |      |
| DE000A3LH6T7 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30  | EUR    | 10.813           | 0,40 | 6.716            | 0,35 |
| DE000CZ45VC5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2026-12-04    | EUR    | 10.929           | 0,40 | 6.082            | 0,31 |
| DE000NWB0AE6 - RFIIA NRW BANK 0.50 2027-09-13          | EUR    | 1.742            | 0,06 |                  |      |
| XS2712746960 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.91 2026-11-03  | EUR    | 5.434            | 0,20 | 5.372            | 0,28 |
| FR0013232444 - RFIIA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23  | EUR    | 2.756            | 0,10 |                  |      |
| FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2049-04-15         | EUR    | 299              | 0,01 | 295              | 0,02 |
| FR0013430733 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2026-07-01  | EUR    | 8.032            | 0,29 | 7.925            | 0,41 |
| FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19    | EUR    | 1.135            | 0,04 |                  |      |
| XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15       | EUR    | 2.863            | 0,10 |                  |      |
| XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13      | EUR    | 5.043            | 0,18 | 4.970            | 0,26 |
| XS1823623878 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 1.88 2026-01-19  | EUR    | 967              | 0,04 | 961              | 0,05 |
| XS2726331932 - RFIIA ROCHE FINANCE EU 3.31 2027-12-04  | EUR    | 10.180           | 0,37 | 9.989            | 0,52 |
| XS2626691906 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.62 2027-11-23   | EUR    | 4.153            | 0,15 |                  |      |
| XS2230399441 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30     | EUR    | 994              | 0,04 | 970              | 0,05 |
| XS2633552026 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08  | EUR    | 5.263            | 0,19 | 3.917            | 0,20 |
| XS2235986929 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.00 2026-09-22  | EUR    | 4.182            | 0,15 | 4.133            | 0,21 |
| CH0336602930 - RFIIA UBS GROUP AG 1.25 2026-09-01      | EUR    | 8.742            | 0,32 |                  |      |
| XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20       | EUR    | 6.755            | 0,25 |                  |      |
| XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16      | EUR    | 1.571            | 0,06 |                  |      |
| XS2644417227 - RFIIA SANTANDER CONSUM 4.50 2026-06-30  | EUR    | 1.749            | 0,06 | 1.726            | 0,09 |
| XS2845167613 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17   | EUR    | 623              | 0,02 |                  |      |
| XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10  | EUR    | 3.189            | 0,12 | 3.123            | 0,16 |
| XS2449911143 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.38 2027-03-02  | EUR    | 4.848            | 0,18 |                  |      |
| XS2555218291 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2026-11-15  | EUR    | 5.130            | 0,19 |                  |      |
| XS2555420103 - RFIIA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15     | EUR    | 10.309           | 0,38 |                  |      |
| XS2558395351 - RFIIA ENBW INTERNATION 3.62 2026-11-22  | EUR    | 1.731            | 0,06 | 1.712            | 0,09 |
| XS1972547696 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 2.25 2027-10-01  | EUR    | 5.991            | 0,22 |                  |      |
| XS2572989650 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13  | EUR    | 2.924            | 0,11 | 2.894            | 0,15 |
| XS2573569220 - RFIIA DANSKE BANK A/S 4.00 2027-01-12   | EUR    | 8.094            | 0,30 |                  |      |
| XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06       | EUR    | 8.279            | 0,30 |                  |      |
| XS2583741934 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 3.38 2027-02-06 | EUR    | 2.441            | 0,09 | 2.407            | 0,12 |
| XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09  | EUR    | 4.183            | 0,15 |                  |      |
| XS208668010 - RFIIA TESCO CORPORATE  0.88 2026-05-29   | EUR    | 5.379            | 0,20 | 5.319            | 0,27 |
| XS2487667276 - RFIIA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31      | EUR    | 4.002            | 0,15 | 3.947            | 0,20 |
| XS2889374356 - RFIIA CATERPILLAR FINA 3.02 2027-09-03  | EUR    | 3.705            | 0,14 |                  |      |
| CH0595205524 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2028-02-24      | EUR    | 7.645            | 0,28 |                  |      |
| XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10  | EUR    | 17.297           | 0,63 |                  |      |
| XS2597999452 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14    | EUR    | 1.871            | 0,07 | 1.845            | 0,10 |
| PTBCPEOM0069 - RFIIA BANCO COMERCIAL  1.75 2028-04-07  | EUR    | 4.666            | 0,17 |                  |      |
| PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20    | EUR    | 1.779            | 0,07 | 1.754            | 0,09 |
| XS2800653581 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 3.75 2027-04-12  | EUR    | 6.603            | 0,24 | 4.157            | 0,21 |
| BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18      | EUR    |                  |      | 2.781            | 0,14 |
| XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24  | EUR    | 2.193            | 0,08 | 2.193            | 0,11 |
| XS1605365193 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.38 2027-05-03  | EUR    | 5.768            | 0,21 | 3.298            | 0,17 |
| XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04  | EUR    | 2.533            | 0,09 | 2.509            | 0,13 |
| DE000A3823R3 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14     | EUR    | 2.140            | 0,08 | 2.117            | 0,11 |
| XS2810308846 - RFIIA PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29    | EUR    | 6.306            | 0,23 | 6.184            | 0,32 |
| FR0013284205 - RFIIA GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26      | EUR    | 1.891            | 0,07 | 1.841            | 0,10 |
| XS1134541306 - RFIIA AXA SA 3.94 2049-11-29            | EUR    |                  |      | 5.682            | 0,29 |
| FR0013476611 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2032-01-15    | EUR    | 2.570            | 0,09 | 2.490            | 0,13 |
| FR0014005EJ6 - RFIIA DANONE SA 1.00 2079-12-16         | EUR    | 5.353            | 0,20 | 5.204            | 0,27 |
| XS1419646317 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2028-05-25    | EUR    | 2.185            | 0,08 | 2.127            | 0,11 |
| XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21  | EUR    | 5.096            | 0,19 | 4.996            | 0,26 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS1623355457 - RFIIA INN GROUP NV 1.62 2027-06-01      | EUR    | 2.394            | 0,09 | 5.392            | 0,28 |
| XS2625195891 - RFIIA INTESA SANPAOLO  4.00 2026-05-19  | EUR    | 7.531            | 0,28 | 7.453            | 0,38 |
| XS1629774230 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14  | EUR    | 5.342            | 0,20 | 581              | 0,03 |
| XS0300113254 - RFIIA PROCTER AND GA 4.88 2027-05-11    | EUR    | 6.357            | 0,23 | 2.622            | 0,14 |
| XS2637963146 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21  | EUR    | 23.613           | 0,86 | 18.299           | 0,94 |
| XS1748456974 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2026-06-11    | EUR    | 10.747           | 0,39 | 10.623           | 0,55 |
| XS1846632104 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26    | EUR    |                  |      | 5.268            | 0,27 |
| XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15  | EUR    |                  |      | 3.746            | 0,19 |
| XS1156024116 - RFIIA INTESA SANPAOLO  4.75 2029-12-17  | EUR    |                  |      | 5.581            | 0,29 |
| XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29         | EUR    |                  |      | 17.607           | 0,91 |
| XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21  | EUR    |                  |      | 3.264            | 0,17 |
| XS2592659242 - RFIIA VF CORPI 4.12 2026-03-07          | EUR    | 1.991            | 0,07 | 1.971            | 0,10 |
| XS1293505639 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 5.12 2045-09-29  | EUR    | 4.550            | 0,17 | 4.527            | 0,23 |
| XS2400040460 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 3.88 2027-11-03   | EUR    | 1.832            | 0,07 |                  |      |
| XS1400167133 - RFIIA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22      | EUR    | 2.826            | 0,10 | 2.794            | 0,14 |
| XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24          | EUR    | 2.603            | 0,10 | 2.573            | 0,13 |
| AT0000A2KW37 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.10 2028-11-16  | EUR    | 4.613            | 0,17 |                  |      |
| AT0000A2WVQ2 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.50 2026-04-07  | EUR    | 10.797           | 0,40 |                  |      |
| FR0011949403 - RFIIA CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05    | EUR    | 2.902            | 0,11 | 2.877            | 0,15 |
| XS1801905628 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.60 2028-04-10  | EUR    | 12.947           | 0,47 |                  |      |
| XS1602547264 - RFIIA BANK OF AMERICA  1.78 2027-05-04  | EUR    | 15.760           | 0,58 | 4.839            | 0,25 |
| XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18            | EUR    | 3.954            | 0,14 |                  |      |
| XS1405780963 - RFIIA ASML HOLDING NV 1.38 2026-07-07   | EUR    | 3.922            | 0,14 |                  |      |
| XS1107727007 - RFIIA CITIGROUP INC 2.12 2026-09-10     | EUR    | 3.660            | 0,13 | 11.633           | 0,60 |
| DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16        | EUR    | 5.530            | 0,20 | 813              | 0,04 |
| DE000CZ40NS9 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.00 2026-03-04    | EUR    | 6.042            | 0,22 | 6.009            | 0,31 |
| XS2010032022 - RFIIA THERMO FISHER SC 1.75 2027-04-15  | EUR    | 973              | 0,04 | 958              | 0,05 |
| XS2010447238 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2026-07-13    | EUR    | 13.593           | 0,50 | 4.417            | 0,23 |
| XS2412556461 - RFIIA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19  | EUR    | 1.738            | 0,06 | 1.684            | 0,09 |
| FR0013516069 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 0.38 2026-01-05  | EUR    | 3.561            | 0,13 | 3.540            | 0,18 |
| FR0013521960 - RFIIA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14        | EUR    | 6.318            | 0,23 |                  |      |
| XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17  | EUR    | 1.759            | 0,06 | 1.748            | 0,09 |
| FR0014007VF4 - RFIIA BPCE SA 0.38 2026-02-02           | EUR    | 2.325            | 0,09 | 2.310            | 0,12 |
| FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19  | EUR    | 9.120            | 0,33 | 4.467            | 0,23 |
| FR001400F0U6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13     | EUR    | 2.041            | 0,07 |                  |      |
| FR001400HAC0 - RFIIA BPCE SA 3.62 2026-04-17           | EUR    | 9.162            | 0,34 | 6.784            | 0,35 |
| FR001400KZP3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2026-09-28  | EUR    | 15.758           | 0,58 | 15.583           | 0,80 |
| FR001400O457 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2027-02-22         | EUR    | 4.269            | 0,16 | 4.213            | 0,22 |
| XS1115498260 - RFIIA ORANGE SA 5.00 2049-10-01         | EUR    | 4.624            | 0,17 |                  |      |
| XS1718316281 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.38 2028-01-13  | EUR    | 3.761            | 0,14 |                  |      |
| XS2619751576 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.88 2028-05-09  | EUR    | 7.764            | 0,28 |                  |      |
| XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16      | EUR    | 15.863           | 0,58 | 8.122            | 0,42 |
| XS2525226622 - RFIIA SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25  | EUR    | 2.629            | 0,10 | 2.572            | 0,13 |
| XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30       | EUR    | 8.602            | 0,32 | 8.461            | 0,44 |
| XS2629470506 - RFIIA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02  | EUR    | 3.677            | 0,13 | 3.626            | 0,19 |
| XS2035564629 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2079-08-05  | EUR    | 1.330            | 0,05 | 1.278            | 0,07 |
| XS2436853035 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27  | EUR    | 4.520            | 0,17 |                  |      |
| XS2441574089 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08  | EUR    | 11.721           | 0,43 |                  |      |
| XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25  | EUR    | 4.194            | 0,15 | 4.146            | 0,21 |
| XS2644936259 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 7.25 2028-07-13   | EUR    | 4.892            | 0,18 |                  |      |
| XS2244941063 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28  | EUR    | 24.995           | 0,92 | 24.498           | 1,26 |
| XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14      | EUR    | 1.864            | 0,07 |                  |      |
| XS2760218185 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.12 2026-09-08  | EUR    | 7.301            | 0,27 | 5.728            | 0,30 |
| XS1960685383 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11         | EUR    | 2.206            | 0,08 | 2.187            | 0,11 |
| XS1470601656 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.25 2027-01-11    | EUR    | 1.265            | 0,05 | 1.249            | 0,06 |
| XS2171874519 - RFIIA NORDEA BANK ABP 0.50 2027-05-14   | EUR    | 4.550            | 0,17 |                  |      |
| XS1979280853 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08  | EUR    | 6.218            | 0,23 |                  |      |
| XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26   | EUR    | 3.671            | 0,13 | 3.631            | 0,19 |
| XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24            | EUR    | 15.570           | 0,57 | 13.768           | 0,71 |
| XS2887901325 - RFIIA BMW INTERNATIONAL 3.00 2027-08-27 | EUR    | 8.461            | 0,31 |                  |      |
| XS2090859252 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15    | EUR    | 2.374            | 0,09 | 2.357            | 0,12 |
| XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16  | EUR    | 8.549            | 0,31 | 8.449            | 0,44 |
| XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24  | EUR    | 10.254           | 0,38 | 4.560            | 0,24 |
| XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22  | EUR    | 2.905            | 0,11 |                  |      |
| BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03      | EUR    |                  |      | 4.617            | 0,24 |
| XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15      | EUR    | 10.088           | 0,37 | 4.797            | 0,25 |
| XS1505573482 - RFIIA SNAM SPA 0.88 2026-10-25          | EUR    | 4.318            | 0,16 | 4.252            | 0,22 |
| XS1907122656 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08  | EUR    | 768              | 0,03 | 747              | 0,04 |
| DE000A3LSYG8 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 3.00 2027-07-10  | EUR    | 4.559            | 0,17 | 4.499            | 0,23 |
| DE000A3LWGE2 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27  | EUR    | 11.453           | 0,42 | 5.997            | 0,31 |
| DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01        | EUR    |                  |      | 1.791            | 0,09 |
| XS2710354544 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01  | EUR    | 7.032            | 0,26 | 6.950            | 0,36 |
| FR0013218393 - RFIIA ICADE 1.12 2025-11-17             | EUR    |                  |      | 2.091            | 0,11 |
| FR0013359197 - RFIIA ORANGE SA 1.00 2025-09-12         | EUR    |                  |      | 4.095            | 0,21 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR0013444759 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.12 2026-09-04    | EUR    | 2.065            | 0,08 | 2.045            | 0,11 |
| FR0013515871 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05  | EUR    | 957              | 0,04 | 940              | 0,05 |
| FR0014003Q41 - RFIIA DANONE SA 0.00 2025-12-01         | EUR    |                  |      | 8.622            | 0,44 |
| FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24              | EUR    | 1.065            | 0,04 | 1.040            | 0,05 |
| FR001400DZM5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16  | EUR    | 4.115            | 0,15 | 4.039            | 0,21 |
| FR001400E904 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01     | EUR    |                  |      | 10.948           | 0,56 |
| FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02  | EUR    | 4.116            | 0,15 | 4.052            | 0,21 |
| FR001400N5B5 - RFIIA BANQUE STELLANT 3.50 2027-07-19   | EUR    | 3.334            | 0,12 | 3.282            | 0,17 |
| XS2616008541 - RFIIA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03   | EUR    | 10.949           | 0,40 | 10.813           | 0,56 |
| XS2820449945 - RFIIA NOVO NORDISK A/S 3.38 2026-05-21  | EUR    | 14.603           | 0,53 | 14.470           | 0,75 |
| XS1325645825 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2026-01-27    | EUR    | 7.629            | 0,28 | 7.539            | 0,39 |
| XS2625968693 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.25 2026-11-22    | EUR    |                  |      | 2.993            | 0,15 |
| XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13     | EUR    | 10.098           | 0,37 | 9.951            | 0,51 |
| XS1933820372 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10      | EUR    | 2.945            | 0,11 | 2.920            | 0,15 |
| XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 0.00 2025-09-06 | EUR    |                  |      | 1.197            | 0,06 |
| XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29    | EUR    | 24.864           | 0,91 | 7.431            | 0,38 |
| XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31  | EUR    | 1.161            | 0,04 | 1.152            | 0,06 |
| XS2344772426 - RFIIA HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03  | EUR    | 10.378           | 0,38 | 10.113           | 0,52 |
| XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12      | EUR    | 11.551           | 0,42 | 11.421           | 0,59 |
| XS2757515882 - RFIIA COCA COLA HBC FIJ 3.38 2028-02-27 | EUR    | 1.766            | 0,06 | 1.729            | 0,09 |
| XS2358287238 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29     | EUR    | 8.701            | 0,32 | 5.808            | 0,30 |
| XS2465984107 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.63 2027-04-08  | EUR    | 8.488            | 0,31 | 8.397            | 0,43 |
| XS1369250755 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.62 2026-02-23    | EUR    |                  |      | 2.660            | 0,14 |
| XS2477935345 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17  | EUR    | 20.737           | 0,76 | 2.324            | 0,12 |
| XS2196328608 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29  | EUR    | 3.032            | 0,11 | 2.934            | 0,15 |
| XS1396367911 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 0.88 2026-04-28  | EUR    |                  |      | 5.399            | 0,28 |
| XS0993148856 - RFIIA AT&T INC. 3.50 2025-12-17         | EUR    |                  |      | 2.994            | 0,15 |
| XS1402921412 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.50 2026-10-29   | EUR    | 14.708           | 0,54 | 9.394            | 0,48 |
| XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27  | EUR    | 4.487            | 0,16 |                  |      |
| XS1109741329 - RFIIA BRITISH SKY BROA 2.50 2026-09-15  | EUR    | 4.900            | 0,18 | 4.847            | 0,25 |
| XS1109836038 - RFIIA HANNOVER RUECK S 3.38 2079-12-26  | EUR    | 3.994            | 0,15 | 3.947            | 0,20 |
| DE000A14J9N8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07        | EUR    | 9.152            | 0,34 | 9.024            | 0,47 |
| DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05    | EUR    | 1.306            | 0,05 |                  |      |
| FR0013121753 - RFIIA KLEPIERRE 1.88 2026-02-19         | EUR    | 2.908            | 0,11 | 2.883            | 0,15 |
| FR0013152899 - RFIIA ARTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19 | EUR    | 6.930            | 0,25 | 4.664            | 0,24 |
| FR0013476199 - RFIIA BPCE SA 0.25 2026-01-15           | EUR    | 7.871            | 0,29 | 7.790            | 0,40 |
| FR0014006W65 - RFIIA RENAULT SA 2.50 2027-06-02        | EUR    | 4.535            | 0,17 |                  |      |
| FR0014009UH8 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.88 2027-04-22  | EUR    | 1.777            | 0,07 | 1.740            | 0,09 |
| FR001400M6K5 - RFIIA LOREAL SA 3.38 2027-01-23         | EUR    | 14.227           | 0,52 | 14.033           | 0,72 |
| FR001400RYN6 - RFIIA ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05  | EUR    | 3.817            | 0,14 |                  |      |
| FR001400U1B5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12  | EUR    | 9.789            | 0,36 |                  |      |
| BE6317283610 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2026-02-13   | EUR    | 4.445            | 0,16 |                  |      |
| XS1717355561 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.62 2027-11-15  | EUR    | 4.551            | 0,17 |                  |      |
| XS2326546434 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31     | EUR    | 3.567            | 0,13 | 3.534            | 0,18 |
| XS1527192485 - RFIIA HEINEKEN NV 1.38 2027-01-29       | EUR    | 4.765            | 0,17 | 4.693            | 0,24 |
| XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08    | EUR    | 7.611            | 0,28 |                  |      |
| XS1135337498 - RFIIA APPLE INC 1.62 2026-11-10         | EUR    | 2.337            | 0,09 |                  |      |
| XS2745344601 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 3.62 2026-10-11   | EUR    | 2.524            | 0,09 |                  |      |
| XS2451372499 - RFIIA AYVENS SA 1.25 2026-03-02         | EUR    | 847              | 0,03 | 843              | 0,04 |
| XS2958382645 - RFIIA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10    | EUR    | 4.994            | 0,18 |                  |      |
| XS2558591967 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21     | EUR    | 7.821            | 0,29 |                  |      |
| XS2561182622 - RFIIA BANK OF IRELAND  6.75 2033-03-01  | EUR    | 4.862            | 0,18 |                  |      |
| XS1963744260 - RFIIA MCDONALD'S CORP 0.90 2026-06-15   | EUR    | 1.732            | 0,06 | 1.712            | 0,09 |
| XS2167595672 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 3.75 2026-07-17  | EUR    | 1.305            | 0,05 | 1.278            | 0,07 |
| XS2671621402 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.88 2026-08-29  | EUR    | 4.156            | 0,15 | 4.118            | 0,21 |
| XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26      | EUR    | 4.443            | 0,16 | 4.334            | 0,22 |
| XS2676816940 - RFIIA NORDEA BANK ABP 4.38 2026-09-06   | EUR    | 3.364            | 0,12 | 3.354            | 0,17 |
| XS2381272207 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31  | EUR    | 917              | 0,03 |                  |      |
| XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16      | EUR    | 3.968            | 0,15 | 3.928            | 0,20 |
| XS1392459381 - RFIIA UBS AG/LONDON 1.50 2026-04-10     | EUR    | 4.300            | 0,16 | 4.265            | 0,22 |
| XS1396285279 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18     | EUR    | 4.311            | 0,16 |                  |      |
| XS2299135819 - RFIIA DANSKE BANK A/S 1.00 2031-05-15   | EUR    | 9.345            | 0,34 |                  |      |
| XS1401196958 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.12 2027-04-28  | EUR    | 3.801            | 0,14 | 3.728            | 0,19 |
| XS2207976783 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22     | EUR    | 7.716            | 0,28 | 2.710            | 0,14 |
| DE000CZ40N46 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22    | EUR    | 8.128            | 0,30 | 8.013            | 0,41 |
| FR0013060209 - RFIIA ARTE RESEAU DE TR 1.62 2025-11-27 | EUR    |                  |      | 3.844            | 0,20 |
| FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25  | EUR    |                  |      | 198              | 0,01 |
| FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15  | EUR    | 7.916            | 0,29 | 6.884            | 0,36 |
| FR0014002X43 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.25 2027-04-13    | EUR    | 8.696            | 0,32 | 8.454            | 0,44 |
| FR0014004750 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-06-29  | EUR    | 4.027            | 0,15 | 3.945            | 0,20 |
| FR0014006IU2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17  | EUR    | 5.855            | 0,21 | 1.904            | 0,10 |
| FR0014009EJ8 - RFIIA LOREAL SA 0.88 2026-06-29         | EUR    | 4.737            | 0,17 | 842              | 0,04 |
| FR001400D7M0 - RFIIA AYVENS SA 4.75 2025-10-13         | EUR    |                  |      | 8.179            | 0,42 |
| FR001400HJE7 - RFIIA LVMH MOET HENNES 3.38 2025-10-21  | EUR    |                  |      | 3.989            | 0,21 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR001400NC70 - RFIIAJAYVENS SA 3.88 2028-01-24         | EUR    | 6.344            | 0,23 | 6.200            | 0,32 |
| FR001400P3D4 - RFIIAJRCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04     | EUR    |                  |      | 5.753            | 0,30 |
| XS2617442525 - RFIIAJVOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07     | EUR    | 11.765           | 0,43 | 11.688           | 0,60 |
| XS2320747285 - RFIIAJOP CORPORATE BAN 0.25 2026-03-24  | EUR    | 1.905            | 0,07 | 930              | 0,05 |
| XS2526835694 - RFIIAJRAIFFEISEN BANK 4.12 2025-09-08   | EUR    |                  |      | 3.797            | 0,20 |
| XS2431318711 - RFIIAJLOGICOR FINANCI 0.62 2025-11-17   | EUR    |                  |      | 1.677            | 0,09 |
| XS2432293673 - RFIIAJENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17  | EUR    |                  |      | 8.569            | 0,44 |
| XS2535484526 - RFIIAJESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21  | EUR    | 6.842            | 0,25 | 5.993            | 0,31 |
| XS2545248242 - RFIIAJVATTENFALL AB 3.75 2026-10-18     | EUR    | 2.491            | 0,09 | 2.459            | 0,13 |
| XS2558953621 - RFIIAJSKANDINAVISKA EN 3.25 2025-11-24  | EUR    |                  |      | 2.973            | 0,15 |
| XS2559580548 - RFIIAJFRESENIUS 4.25 2026-05-28         | EUR    | 7.683            | 0,28 | 7.596            | 0,39 |
| XS2068969067 - RFIIAJCOOPERATIVE RAB 0.25 2026-10-30   | EUR    | 11.784           | 0,43 | 11.631           | 0,60 |
| XS2573331324 - RFIIAJBN AMRO GROUP N 3.62 2026-01-10   | EUR    |                  |      | 6.429            | 0,33 |
| XS1204154410 - RFIIAJCREDIT AGRICOLE  2.62 2027-03-17  | EUR    | 4.130            | 0,15 | 4.067            | 0,21 |
| XS2002532724 - RFIIAJBECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04  | EUR    | 13.558           | 0,50 | 13.385           | 0,69 |
| BE0002832138 - RFIIAJKBC GROEP NV 0.25 2027-03-01      | EUR    | 10.010           | 0,37 | 9.726            | 0,50 |
| XS2404027935 - RFIIAJSWEDBANK AB 0.25 2026-11-02       | EUR    | 2.259            | 0,08 | 2.232            | 0,12 |
| XS2604697891 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29  | EUR    | 4.633            | 0,17 | 4.607            | 0,24 |
| XS1311440082 - RFIIAJASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27  | EUR    | 4.762            | 0,17 | 4.653            | 0,24 |
| XS2112475509 - RFIIAJPROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06  | EUR    | 2.583            | 0,09 |                  |      |
| FR0013181906 - RFIIAJICADE 1.75 2026-06-10             | EUR    | 981              | 0,04 |                  |      |
| FR0013201639 - RFIIAJSANOFI SA  0.50 2027-01-13        | EUR    | 4.792            | 0,18 |                  |      |
| FR0013302197 - RFIIAJAEROPORTS DE PAR 1.00 2027-12-13  | EUR    | 1.709            | 0,06 |                  |      |
| FR0013447877 - RFIIAJORANGE SA 1.75 2027-03-19         | EUR    | 968              | 0,04 | 932              | 0,05 |
| FR00140005J1 - RFIIAJBNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14    | EUR    | 4.298            | 0,16 |                  |      |
| FR0014000OZ2 - RFIIAJSOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24  | EUR    | 9.083            | 0,33 | 6.198            | 0,32 |
| FR0014006XA3 - RFIIAJSOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02  | EUR    | 1.238            | 0,05 |                  |      |
| FR0014009DZ6 - RFIIAJCARREFOUR SA 1.88 2026-10-30      | EUR    | 3.520            | 0,13 |                  |      |
| FR001400B1L7 - RFIIAJRCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06     | EUR    | 8.787            | 0,32 |                  |      |
| FR001400SZ60 - RFIIAJRTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02  | EUR    | 6.586            | 0,24 |                  |      |
| XS2014291616 - RFIIAJVOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19   | EUR    | 6.373            | 0,23 | 6.337            | 0,33 |
| XS27152726163 - RFIIAJSVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10 | EUR    | 17.765           | 0,65 | 10.432           | 0,54 |
| XS2118280218 - RFIIAJSIEMENS FINANCI 0.00 2026-02-20   | EUR    | 1.669            | 0,06 | 1.662            | 0,09 |
| XS2919679816 - RFIIAJEUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18     | EUR    | 3.831            | 0,14 |                  |      |
| XS2526839258 - RFIIAJSIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08   | EUR    | 2.693            | 0,10 | 2.644            | 0,14 |
| XS2931916972 - RFIIAJNATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04  | EUR    | 15.670           | 0,57 |                  |      |
| XS2432567555 - RFIIAJDNB BANK ASA 0.38 2028-01-18      | EUR    | 3.243            | 0,12 | 3.140            | 0,16 |
| XS2434791690 - RFIIAJCTP BV 0.88 2026-01-20            | EUR    | 728              | 0,03 | 1.061            | 0,05 |
| XS2837886014 - RFIIAJVOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10  | EUR    | 6.786            | 0,25 | 6.722            | 0,35 |
| XS2340236327 - RFIIAJBANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11   | EUR    | 3.410            | 0,12 | 3.308            | 0,17 |
| XS1140860534 - RFIIAJGENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21  | EUR    | 2.924            | 0,11 | 2.897            | 0,15 |
| XS2150015555 - RFIIAJKONINKLIJKE AHOL 1.75 2027-04-02  | EUR    | 970              | 0,04 | 955              | 0,05 |
| XS2753547673 - RFIIAJLOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25   | EUR    | 1.598            | 0,06 | 1.548            | 0,08 |
| XS2354246816 - RFIIAJOP CORPORATE BAN 0.38 2028-06-16  | EUR    | 2.283            | 0,08 |                  |      |
| XS2657613720 - RFIIAJAMERICAN HONDA F 3.75 2027-10-25  | EUR    | 5.135            | 0,19 | 5.054            | 0,26 |
| XS1980270810 - RFIIAJTERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10   | EUR    | 4.613            | 0,17 | 4.564            | 0,24 |
| XS2589907653 - RFIIAJUBS AG/LONDON 5.50 2026-08-20     | EUR    | 7.280            | 0,27 | 7.262            | 0,37 |
| XS2390400633 - RFIIAJENEL FINANCE INT 0.25 2026-05-28  | EUR    | 9.987            | 0,37 | 9.932            | 0,51 |
| XS1395021089 - RFIIAJCREDIT AGRICOLE  1.25 2026-04-14  | EUR    | 6.370            | 0,23 |                  |      |
| PTCGDCOM0037 - RFIIAJCAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21  | EUR    | 30.073           | 1,10 | 27.462           | 1,42 |
| XS1069439740 - RFIIAJAXA SA 3.88 2049-05-20            | EUR    | 22.463           | 0,82 | 22.065           | 1,14 |
| XS2407914394 - RFIIAJTHERMO FISHER SC 0.00 2025-11-18  | EUR    |                  |      | 1.644            | 0,08 |
| XS2407985220 - RFIIAJSTEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16  | EUR    | 13.107           | 0,48 | 12.895           | 0,67 |
| FR0013312501 - RFIIAJBPCE SA 1.62 2028-01-31           | EUR    | 4.165            | 0,15 | 2.044            | 0,11 |
| FR0013486701 - RFIIAJSOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24  | EUR    | 4.555            | 0,17 | 4.525            | 0,23 |
| FR0013512944 - RFIIAJSTELLANTIS NV 2.75 2026-05-15     | EUR    | 2.956            | 0,11 | 2.938            | 0,15 |
| XS2020608548 - RFIIAJHERA SPA 0.88 2027-07-05          | EUR    | 8.995            | 0,33 | 8.777            | 0,45 |
| XS2228897158 - RFIIAJAKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17  | EUR    | 4.284            | 0,16 | 2.449            | 0,13 |
| DK0030393665 - RFIIAJNYKREDIT REALKRE 3.88 2027-07-05  | EUR    | 2.918            | 0,11 | 2.867            | 0,15 |
| XS2838379712 - RFIIAJJPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06   | EUR    | 11.667           | 0,43 | 11.500           | 0,59 |
| XS2554487905 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15  | EUR    |                  |      | 4.049            | 0,21 |
| XS2258389415 - RFIIAJOP CORPORATE BAN 0.10 2027-11-16  | EUR    | 10.239           | 0,37 | 3.986            | 0,21 |
| XS2462324232 - RFIIAJBANK OF AMERICA  1.95 2026-10-27  | EUR    |                  |      | 15.440           | 0,80 |
| XS2767499275 - RFIIAJSNAM SPA 3.38 2028-02-19          | EUR    | 2.535            | 0,09 | 2.478            | 0,13 |
| XS2384269101 - RFIIAJLEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07  | EUR    | 5.266            | 0,19 | 5.225            | 0,27 |
| XS2593105393 - RFIIAJASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03   | EUR    | 5.849            | 0,21 | 5.775            | 0,30 |
| XS2696903728 - RFIIAJINTESA SANPAOLO  4.50 2025-10-02  | EUR    |                  |      | 13.318           | 0,69 |
| XS2697483118 - RFIIAJING BANK NV 4.12 2026-10-02       | EUR    | 12.633           | 0,46 | 7.411            | 0,38 |
| XS1614416193 - RFIIAJBNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17    | EUR    |                  |      | 3.141            | 0,16 |
| DE000A3KY342 - RFIIAJALLIANZ FINANCE  0.00 2026-11-22  | EUR    | 4.244            | 0,16 |                  |      |
| DE000A3LBMV2 - RFIIAJMERCEDES CANADA  3.00 2027-02-23  | EUR    | 1.194            | 0,04 | 1.179            | 0,06 |
| XS1112678989 - RFIIAJCOCA COLA CO/THE 1.88 2026-09-22  | EUR    | 4.898            | 0,18 | 4.850            | 0,25 |
| FR0013368206 - RFIIAJRENAULT SA 2.00 2026-09-28        | EUR    | 1.953            | 0,07 |                  |      |
| FR0014003MJ4 - RFIIAJUNIBAIL RODAMCO  0.75 2028-10-25  | EUR    | 3.027            | 0,11 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR001400AKP6 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2028-07-25    | EUR    | 5.746            | 0,21 |                  |      |
| FR001400M8T2 - RFIIA AYVENS SA 4.38 2026-11-23         | EUR    | 4.102            | 0,15 | 4.052            | 0,21 |
| FR001400SVD1 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.12 2029-01-26  | EUR    | 4.692            | 0,17 |                  |      |
| XS2115094737 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.38 2027-02-11  | EUR    | 7.392            | 0,27 |                  |      |
| XS2416413339 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.38 2027-12-01   | EUR    | 18.691           | 0,68 |                  |      |
| XS1419664997 - RFIIA EDP ENERGIAS DJ 2.88 2026-06-01   | EUR    | 3.961            | 0,15 | 3.924            | 0,20 |
| XS2623668634 - RFIIA CATERPILLAR FINA 3.74 2026-09-04  | EUR    | 3.061            | 0,11 |                  |      |
| XS2628821873 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30   | EUR    | 4.436            | 0,16 |                  |      |
| XS2529233814 - RFIIA INTESA SANPAOLO  4.75 2027-09-06  | EUR    | 6.305            | 0,23 |                  |      |
| XS2432361421 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2027-06-24      | EUR    | 3.416            | 0,13 |                  |      |
| XS2433139966 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18     | EUR    | 3.852            | 0,14 | 3.733            | 0,19 |
| XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09  | EUR    | 4.255            | 0,16 |                  |      |
| XS2345982362 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.25 2026-01-05  | EUR    | 2.688            | 0,10 | 2.679            | 0,14 |
| XS1458408561 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27  | EUR    | 2.946            | 0,11 |                  |      |
| XS2265968284 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02  | EUR    | 4.108            | 0,15 |                  |      |
| XS2168285000 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.88 2028-05-05   | EUR    | 2.859            | 0,10 |                  |      |
| XS1789751531 - RFIIA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26  | EUR    | 8.406            | 0,31 | 4.232            | 0,22 |
| XS2000538343 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2026-05-22  | EUR    | 861              | 0,03 | 852              | 0,04 |
| FR0011911247 - RFIIA ENGIE SA 2.38 2026-05-19          | EUR    | 20.287           | 0,74 | 20.067           | 1,04 |
| XS2102924383 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.60 2027-01-18  | EUR    | 932              | 0,03 | 916              | 0,05 |
| XS1508912646 - RFIIA ACEA SPA 1.00 2026-10-24          | EUR    | 4.772            | 0,17 | 4.686            | 0,24 |
| DE000A3L1431 - RFIIA BMW US CAPITAL L 3.00 2027-11-02  | EUR    | 5.847            | 0,21 | 4.459            | 0,23 |
| XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND  0.38 2027-05-10  | EUR    | 2.906            | 0,11 | 2.824            | 0,15 |
| FR0013334695 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26     | EUR    |                  |      | 1.908            | 0,10 |
| FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.62 2030-06-05  | EUR    |                  |      | 4.390            | 0,23 |
| XS2319954710 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23  | EUR    | 2.114            | 0,08 | 2.040            | 0,11 |
| XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.12 2031-03-22      | EUR    | 977              | 0,04 | 944              | 0,05 |
| XS2723549528 - RFIIA COMPAGNIE DE ST  3.75 2026-11-29  | EUR    | 17.348           | 0,64 | 17.097           | 0,88 |
| XS2027957815 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-07-15    | EUR    |                  |      | 1.722            | 0,09 |
| XS2434701616 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.62 2028-01-25  | EUR    | 2.462            | 0,09 | 2.397            | 0,12 |
| XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22     | EUR    | 1.429            | 0,05 | 1.405            | 0,07 |
| XS2641720987 - RFIIA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26      | EUR    |                  |      | 2.519            | 0,13 |
| XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17     | EUR    | 6.223            | 0,23 | 6.013            | 0,31 |
| XS1843449122 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21  | EUR    | 4.625            | 0,17 | 4.567            | 0,24 |
| XS2346206902 - RFIIA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15  | EUR    | 8.262            | 0,30 | 3.948            | 0,20 |
| XS2654097927 - RFIIA IDS SMITH PLC 4.38 2027-07-27     | EUR    | 16.619           | 0,61 | 3.336            | 0,17 |
| XS2583352443 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.50 2025-11-17  | EUR    |                  |      | 2.393            | 0,12 |
| XS2385397901 - RFIIA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14  | EUR    | 4.378            | 0,16 | 4.335            | 0,22 |
| XS2491029208 - RFIIA MERCK FINANCIAL  1.88 2026-06-15  | EUR    |                  |      | 2.401            | 0,12 |
| XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13    | EUR    |                  |      | 18.700           | 0,97 |
| XS2102360315 - RFIIA STANDARD CHARTER 0.85 2028-01-27  | EUR    | 2.873            | 0,11 |                  |      |
| XS2404629235 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.12 2026-11-03  | EUR    | 1.694            | 0,06 |                  |      |
| XS2306601746 - RFIIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03  | EUR    | 6.811            | 0,25 |                  |      |
| XS2708354811 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25  | EUR    | 1.344            | 0,05 |                  |      |
| DE000A2YNZW8 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.38 2026-11-08  | EUR    | 1.900            | 0,07 |                  |      |
| DE000CZ40LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23    | EUR    | 4.957            | 0,18 |                  |      |
| XS1511787589 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27    | EUR    | 13.630           | 0,50 |                  |      |
| FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04         | EUR    | 6.270            | 0,23 | 6.189            | 0,32 |
| FR0014004EF7 - RFIIA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07  | EUR    | 4.369            | 0,16 |                  |      |
| FR0014005V34 - RFIIA BPCE SA 1.50 2042-01-13           | EUR    | 15.655           | 0,57 |                  |      |
| FR001400DT99 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI 3.25 2027-11-09 | EUR    | 3.055            | 0,11 |                  |      |
| FR001400TSJ2 - RFIIA LVMH MOET HENNES 2.75 2027-11-07  | EUR    | 7.229            | 0,26 |                  |      |
| XS1722801708 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2028-05-23    | EUR    | 1.879            | 0,07 | 1.843            | 0,10 |
| XS1730885073 - RFIIA ING GROEP NV 1.38 2028-01-11      | EUR    | 4.592            | 0,17 |                  |      |
| XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26     | EUR    | 11.656           | 0,43 |                  |      |
| XS1346228577 - RFIIA AXA SA 3.38 2047-07-06            | EUR    | 4.020            | 0,15 |                  |      |
| XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16    | EUR    | 14.426           | 0,53 | 12.996           | 0,67 |
| XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23  | EUR    | 13.390           | 0,49 | 13.271           | 0,68 |
| XS2956845262 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12 | EUR    | 1.885            | 0,07 |                  |      |
| XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11   | EUR    | 4.603            | 0,17 |                  |      |
| XS1072516690 - RFIIA PROLOGIS LP 3.00 2026-06-02       | EUR    | 6.516            | 0,24 |                  |      |
| BE0002872530 - RFIIA CRELAN SA 5.38 2025-10-31         | EUR    |                  |      | 6.730            | 0,35 |
| DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23        | EUR    | 4.836            | 0,18 | 4.743            | 0,24 |
| FR0012444750 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.25 2045-01-13  | EUR    |                  |      | 8.239            | 0,43 |
| FR0013030129 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.00 2025-12-21  | EUR    |                  |      | 4.924            | 0,25 |
| XS2617256065 - RFIIA PROCTER AND GA 3.25 2026-08-02    | EUR    | 12.966           | 0,47 | 12.816           | 0,66 |
| XS2719096831 - RFIIA HEINEKEN NV 3.62 2026-11-15       | EUR    |                  |      | 4.679            | 0,24 |
| XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15  | EUR    |                  |      | 2.062            | 0,11 |
| XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23  | EUR    |                  |      | 15.624           | 0,81 |
| XS2238787415 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2025-10-15  | EUR    |                  |      | 1.859            | 0,10 |
| XS2744121869 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11  | EUR    | 12.953           | 0,47 | 10.790           | 0,56 |
| XS2656537664 - RFIIA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26        | EUR    |                  |      | 3.310            | 0,17 |
| XS1875284702 - RFIIA SSE PLC 1.38 2027-09-04           | EUR    |                  |      | 4.202            | 0,22 |
| XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18  | EUR    |                  |      | 1.991            | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| CH0483180946 - RFIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24      | EUR    | 8.755            | 0,32         | 8.523            | 0,44         |
| XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15           | EUR    | 11.831           | 0,43         | 11.655           | 0,60         |
| XS1030900242 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17  | EUR    | 1.511            | 0,06         |                  |              |
| XS1069539291 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20  | EUR    | 10.418           | 0,38         | 10.318           | 0,53         |
| DE000CZ45Y63 - RFIJA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08    | EUR    | 4.573            | 0,17         |                  |              |
| FR0012146801 - RFIJA SANOFI 1.75 2026-09-10            | EUR    | 2.361            | 0,09         |                  |              |
| FR0013053329 - RFIJA SANEF SA 1.88 2026-03-16          | EUR    | 6.902            | 0,25         |                  |              |
| XS1713463559 - RFIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24          | EUR    | 9.310            | 0,34         | 3.599            | 0,19         |
| FR0013506862 - RFIJA SCHNEIDER ELECTRI 1.00 2027-04-09 | EUR    | 4.317            | 0,16         |                  |              |
| FR0013510823 - RFIJA HOLDING D INFRAS 2.50 2027-05-04  | EUR    | 2.472            | 0,09         |                  |              |
| FR0014009HA0 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.50 2032-03-31    | EUR    | 2.439            | 0,09         | 2.379            | 0,12         |
| FR001400HOM5 - RFIJA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05      | EUR    | 6.516            | 0,24         | 6.442            | 0,33         |
| FR001400KHZ0 - RFIJA KERING 3.62 2027-09-05            | EUR    | 2.854            | 0,10         |                  |              |
| XS1237271421 - RFIJA MCDONALD'S CORP 1.88 2027-05-26   | EUR    | 3.053            | 0,11         |                  |              |
| XS2941360963 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19  | EUR    | 10.400           | 0,38         |                  |              |
| XS2547936984 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 5.75 2028-01-27   | EUR    | 5.081            | 0,19         |                  |              |
| XS2349788377 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2027-06-08  | EUR    | 4.341            | 0,16         |                  |              |
| XS2051361264 - RFIJA AT&T INC. 0.25 2026-03-04         | EUR    | 4.842            | 0,18         |                  |              |
| XS1651071877 - RFIJA THERMO FISHER SC 1.40 2026-01-23  | EUR    | 2.257            | 0,08         |                  |              |
| XS2555918270 - RFIJA JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16    | EUR    | 942              | 0,03         |                  |              |
| XS2056396919 - RFIJA TELENOR ASA 0.25 2027-09-25       | EUR    | 932              | 0,03         |                  |              |
| XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND  4.88 2028-07-16  | EUR    | 1.781            | 0,07         |                  |              |
| XS1883355197 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27  | EUR    | 18.123           | 0,66         | 5.319            | 0,27         |
| XS1785340172 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.75 2028-03-20  | EUR    | 2.892            | 0,11         |                  |              |
| XS2887185127 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2027-08-26  | EUR    | 4.406            | 0,16         |                  |              |
| XS2694872081 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25   | EUR    | 1.525            | 0,06         |                  |              |
| XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05               | EUR    | 9.476            | 0,35         |                  |              |
| AT0000A2JAF6 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16  | EUR    |                  |              | 3.713            | 0,19         |
| XS2002017361 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 0.90 2026-11-24 | EUR    |                  |              | 2.820            | 0,15         |
| BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23      | EUR    | 9.254            | 0,34         | 9.116            | 0,47         |
| XS2411311579 - RFIJA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13 | EUR    |                  |              | 2.770            | 0,14         |
| FR0012222297 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.50 2079-10-14  | EUR    |                  |              | 13.809           | 0,71         |
| XS2312744217 - RFIJA ENEL SPA 1.38 2171-09-08          | EUR    | 8.462            | 0,31         | 4.051            | 0,21         |
| FR0013241676 - RFIJA ORANGE SA 1.50 2027-09-09         | EUR    | 3.838            | 0,14         | 3.756            | 0,19         |
| FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23    | EUR    | 4.955            | 0,18         | 4.870            | 0,25         |
| FR001400DYO0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.00 2026-10-12  | EUR    |                  |              | 18.634           | 0,96         |
| FR001400KXW4 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02     | EUR    |                  |              | 3.671            | 0,19         |
| CH0520042489 - RFIJA UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29      | EUR    |                  |              | 3.918            | 0,20         |
| XS2626343375 - RFIJA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25  | EUR    | 3.161            | 0,12         | 3.119            | 0,16         |
| XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO  2.65 2026-03-17  | EUR    |                  |              | 2.727            | 0,14         |
| XS1531347661 - RFIJA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15  | EUR    | 977              | 0,04         | 962              | 0,05         |
| XS2535307743 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15  | EUR    |                  |              | 1.134            | 0,06         |
| XS1771723167 - RFIJA MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30     | EUR    | 2.553            | 0,09         | 2.518            | 0,13         |
| XS1689540935 - RFIJA ING GROEP NV 1.62 2029-09-26      | EUR    |                  |              | 894              | 0,05         |
| AT0000A2J645 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 1.62 2031-09-08  | EUR    | 2.922            | 0,11         |                  |              |
| XS2305244241 - RFIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-02-23    | EUR    | 4.814            | 0,18         |                  |              |
| XS2406607098 - RFIJA TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09  | EUR    | 9.868            | 0,36         |                  |              |
| DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28        | EUR    | 4.898            | 0,18         |                  |              |
| DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22    | EUR    | 4.593            | 0,17         |                  |              |
| XS1810653540 - RFIJA HEIDELBERG MATER 1.75 2028-04-24  | EUR    | 2.706            | 0,10         |                  |              |
| FR0013281755 - RFIJA ICADE 1.50 2027-09-13             | EUR    | 13.030           | 0,48         |                  |              |
| FR0013320058 - RFIJA ICADE 1.62 2028-02-28             | EUR    | 1.229            | 0,04         |                  |              |
| FR0013365640 - RFIJA GROUPAMA FP 3.38 2028-09-24       | EUR    | 2.291            | 0,08         |                  |              |
| FR0013412707 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10     | EUR    | 4.607            | 0,17         |                  |              |
| FR0013532280 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-09-01    | EUR    | 4.481            | 0,16         |                  |              |
| FR0014009YD9 - RFIJA BPCE SA 1.75 2027-04-26           | EUR    | 3.799            | 0,14         |                  |              |
| FR001400TT34 - RFIJA LOREAL SA 2.50 2027-11-06         | EUR    | 8.693            | 0,32         |                  |              |
| XS1615079974 - RFIJA JPMORGAN CHASE  1.64 2028-05-18   | EUR    | 13.101           | 0,48         |                  |              |
| XS2931945211 - RFIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05    | EUR    | 10.467           | 0,38         |                  |              |
| XS2237982769 - RFIJA NATIONAL BANK GR 2.75 2026-10-08  | EUR    | 1.547            | 0,06         |                  |              |
| XS2558592932 - RFIJA NATIONAL BANK GR 7.25 2027-11-22  | EUR    | 3.142            | 0,12         |                  |              |
| XS2579816146 - RFIJA EUROBANK ERGASIA 7.00 2029-01-26  | EUR    | 9.649            | 0,35         |                  |              |
| XS1584122763 - RFIJA ESSITY AB 1.62 2027-03-30         | EUR    | 5.819            | 0,21         |                  |              |
| XS2084497705 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 0.62 2026-11-30  | EUR    | 1.238            | 0,05         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>  |        | <b>2.255.400</b> | <b>82,66</b> | <b>1.606.036</b> | <b>82,86</b> |
| FR0013335767 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29  | EUR    | 5.588            | 0,20         | 5.568            | 0,29         |
| FR0013218393 - RFIJA ICADE 1.12 2025-11-17             | EUR    | 2.104            | 0,08         |                  |              |
| XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26 | EUR    |                  |              | 2.369            | 0,12         |
| XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29         | EUR    | 7.698            | 0,28         |                  |              |
| XS1622421722 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.75 2025-02-07  | EUR    | 1.876            | 0,07         | 1.884            | 0,10         |
| XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23   | EUR    |                  |              | 157              | 0,01         |
| DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01        | EUR    | 1.804            | 0,07         |                  |              |
| FR0014003Z81 - RFIJA CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14      | EUR    |                  |              | 9.827            | 0,51         |
| XS1909057306 - RFIJA LOGICOR FINANCI 2.25 2025-05-13   | EUR    |                  |              | 2.153            | 0,11         |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| AT0000A2JAF6 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16 | EUR    | 3.732            | 0,14  |                  |       |
| XS2535307743 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15 | EUR    | 1.144            | 0,04  |                  |       |
| FR0013030129 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  3.00 2025-12-21 | EUR    | 4.965            | 0,18  |                  |       |
| XS2480958904 - RFIJA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18 | EUR    | 2.023            | 0,07  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año      |        | 30.933           | 1,13  | 21.957           | 1,14  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                      |        | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                               |        | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>         |        | 2.295.978        | 84,15 | 1.627.993        | 84,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                  |        | 2.633.060        | 96,52 | 1.868.509        | 96,45 |

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 2024

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de 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, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 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 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 Euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 211, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.038.789 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229

Euros y su Remuneración variable 2.564.106 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

Euros (plantilla activa a 31/12/2024)\*

Remuneración fija Aportaciones plan de empleo Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023\*\* Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio Número de beneficiarios

Altos cargos 2.038.789 230.365 1.363.500 85.053 12

Resto de empleados 13.404.011 480.220 5.806.311 300.505 199

Total 15.442.800 710.586 7.169.811 385.558 211

\*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

\*\*Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

## 2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.

La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.

La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.

Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.

Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).

Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales

Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.

Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

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

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

El colectivo identificado ¿aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a los dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.

Altos directivos.

Personal que ejerza función de control.

Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.

Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, 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 de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.

Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.

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)**

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 32015000 euros, y un tipo de -2,44%.