

## ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.  
AUDITORES, S.L.P.

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

**Auditor:** FORVIS MAZARS

**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE  
(Moody's)

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Aa3

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

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@amundi.com](mailto:atencionalcliente@amundi.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: 18/01/2008

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+200 pb.

Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminedar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento direccional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio, o

diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con

calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual.

#### **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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,33           | 0,23             | 0,33 | 0,61 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,54           | 1,72             | 1,54 | 1,70 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 15.975.263,20  | 16.197.034,67    |
| Nº de Partícipes                                       | 13.375         | 13.670           |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | .00 EUR        |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 250.738                                  | 15,6954                                 |
| 2025                | 241.844                                  | 14,9314                                 |
| 2024                | 235.131                                  | 14,0736                                 |
| 2023                | 254.970                                  | 13,4778                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,59                    |              | 0,59  | 0,59         |              | 0,59  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,00  |              |              | 0,00  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC               | 5,12           | 6,67            | -1,46  | 0,89   | 2,79   | 6,09  | 4,42 | 7,32 | 3,62 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,11            | 05-06-2026 | -1,11      | 05-06-2026 | -1,53          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,57             | 08-04-2026 | 1,57       | 08-04-2026 | 1,29           | 09-04-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 6,62           | 7,18            | 5,92   | 3,62   | 2,88   | 4,68  | 4,12  | 4,98  | 2,99  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 | 13,31 | 13,84 | 15,40 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  | 0,11  | 0,13  | 0,02  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,68           | 4,68            | 4,68   | 4,68   | 4,68   | 4,68  | 6,77  | 6,77  | 5,17  |

(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.

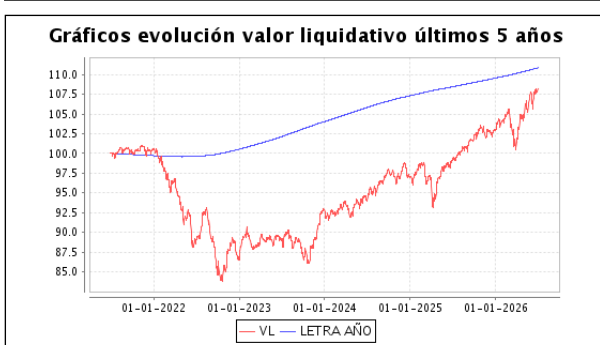
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,60           | 0,30            | 0,30   | 0,30   | 0,30   | 1,21  | 1,21 | 1,21 | 1,21 |

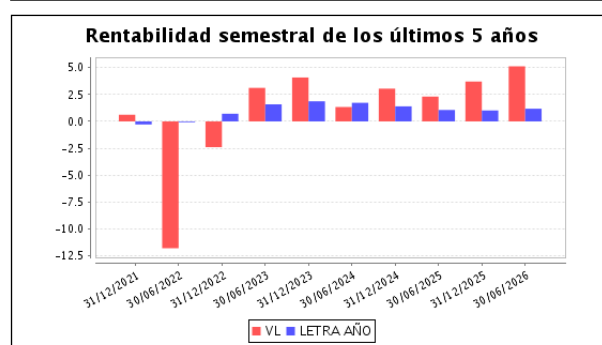
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 20.852                                  | 1.281             | 0,30                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 97.315                                  | 11.284            | 1,08                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 131.519                                 | 11.427            | 2,61                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 948.354                                 | 52.539            | 5,27                           |
| Renta Variable Euro                                        |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Internacional                               | 625.638                                 | 32.706            | 9,84                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           | 518.908                                 | 29.708            | 6,39                           |
| Global                                                     | 71.396                                  | 414               | 10,11                          |
| 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                                | 15.428                                  | 133               | 0,91                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.841.676                               | 108.502           | 12,78                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                               | 4.271.086                               | 247.994           | 9,18                           |

\*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 | 232.340            | 92,66              | 232.535              | 96,15              |
| * Cartera interior          | 17.013             | 6,79               | 21.276               | 8,80               |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 211.955            | 84,53              | 207.992              | 86,00              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3.372              | 1,34               | 3.267                | 1,35               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 11.682             | 4,66               | 5.665                | 2,34               |
| (+/-) RESTO                                 | 6.715              | 2,68               | 3.644                | 1,51               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 250.738            | 100,00 %           | 241.844              | 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)   | 241.844                      | 230.275                        | 241.844                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,33                        | 1,27                           | -1,33                     | -207,34                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,97                         | 3,60                           | 4,97                      | 41,83                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,60                         | 4,20                           | 5,60                      | 36,77                                     |
| + Intereses                                      | 1,66                         | 1,64                           | 1,66                      | 4,34                                      |
| + Dividendos                                     | 0,12                         | 0,03                           | 0,12                      | 262,22                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,29                         | 0,53                           | 0,29                      | -42,91                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,45                         | 0,76                           | 0,45                      | -40,11                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 3,59                         | 2,21                           | 3,59                      | 66,67                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,50                        | -0,91                          | -0,50                     | -43,51                                    |
| ± Otros rendimientos                             | -0,01                        | -0,06                          | -0,01                     | -86,87                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,62                        | -0,62                          | -0,62                     | 3,14                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,59                        | -0,60                          | -0,59                     | 1,04                                      |
| - Comisión de depositario                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 16,90                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 35,53                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,01                          | -0,02                     | 100,57                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -98,93                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -98,93                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 250.738                      | 241.844                        | 250.738                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

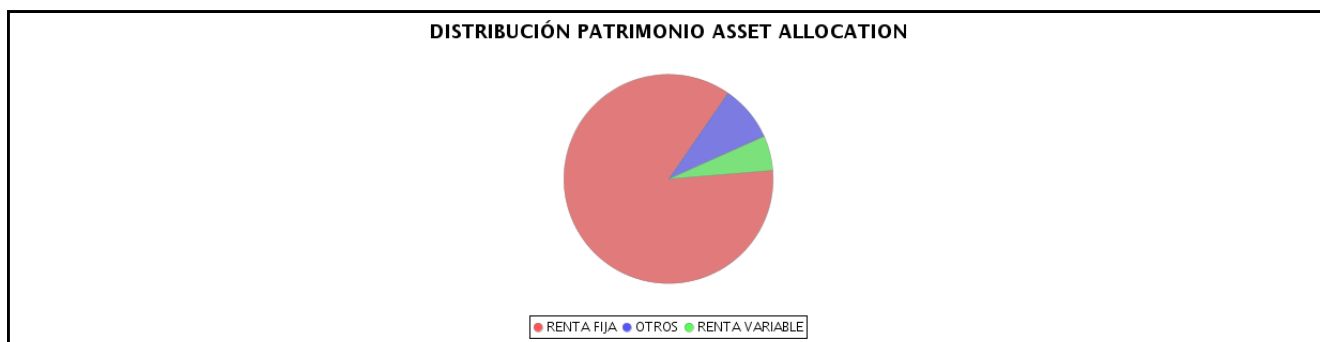
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 16.256           | 6,48  | 20.685           | 8,58  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 16.256           | 6,48  | 20.685           | 8,58  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 757              | 0,30  | 591              | 0,25  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 757              | 0,30  | 591              | 0,25  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 17.013           | 6,78  | 21.276           | 8,83  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 199.285          | 79,38 | 194.697          | 80,27 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 199.285          | 79,38 | 194.697          | 80,27 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 12.691           | 5,03  | 13.033           | 5,37  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 12.691           | 5,03  | 13.033           | 5,37  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 211.976          | 84,41 | 207.730          | 85,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 228.989          | 91,19 | 229.006          | 94,47 |

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 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| S&P 500 INDEX                     | Compra de opciones "put" | 3.467                        | Cobertura                |
| Total otros subyacentes           |                          | 3467                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>             |                          | 3467                         |                          |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26       | Futuros comprados        | 2.390                        | Inversión                |
| FUT. 10 YR US NOTE 09/26 (TYU6)   | Futuros vendidos         | 3.553                        | Inversión                |
| NTT FINANCE CORP 4.741 21/03/2028 | Compras al contado       | 175                          | Inversión                |
| RENTA FIJA 07-JUL-26              | Otras compras a plazo    | 438                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija       |                          | 6555                         |                          |
| FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26  | Otras compras a plazo    | 1.862                        | Cobertura                |
| SUBY. FUT CHF/EUR (CME)           | Futuros comprados        | 1.366                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA GBP/EUR 10-SEP-26  | Otras compras a plazo    | 2.408                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA JPY/EUR 10-SEP-26  | Otras compras a plazo    | 3.108                        | Inversión                |

| Subyacente                             | Instrumento               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FORWARD DIVISA AUD/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 834                          | Inversión                |
| FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 1.966                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA HKD/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 243                          | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 1.969                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 159                          | Inversión                |
| FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 115                          | Cobertura                |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)        | Futuros comprados         | 3.769                        | Cobertura                |
| SUBYACENTE EUR/USD                     | Futuros comprados         | 1.141                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 58.590                       | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA DKK/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 559                          | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA PLN/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 25                           | Inversión                |
| FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 1.969                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA CHF/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 1.235                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26       | Otras ventas a plazo      | 1.122                        | Cobertura                |
| FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26       | Otras compras a plazo     | 8.911                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio        |                           | 91351                        |                          |
| S&P 500 INDEX                          | Emisión de opciones "put" | 6.304                        | Inversión                |
| FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/26 | Futuros comprados         | 11.175                       | Cobertura                |
| DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)            | Futuros comprados         | 2.465                        | Cobertura                |
| FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/26            | Futuros comprados         | 1.899                        | Inversión                |
| S&P 500 INDEX                          | Futuros comprados         | 44.500                       | Cobertura                |
| FUT. 2 YR US NOTE 09/26 ( TUU6 )       | Futuros comprados         | 11.385                       | Inversión                |
| FUT. TOPIX INDX 09/26 (TPU6)           | Futuros comprados         | 6.322                        | Inversión                |
| FUT. 10 YR ULTRA US 09/26              | Futuros vendidos          | 6.446                        | Inversión                |
| DJ EURO STOXX 50                       | Futuros vendidos          | 1.887                        | Cobertura                |
| DJ STOXX 600 INDEX FUTURE              | Futuros vendidos          | 3.740                        | Cobertura                |
| FUT. 10 YR JPY BOND 09/26 ESPEC (OSE)  | Futuros vendidos          | 8.278                        | Inversión                |
| FUT SHORT EURO BTP 09/26               | Futuros comprados         | 9.597                        | Inversión                |
| FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000         | Futuros comprados         | 5.112                        | Cobertura                |
| FTSE 100 INDEX                         | Futuros comprados         | 2.440                        | Cobertura                |

| Subyacente                                | Instrumento       | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| NOCIONAL AUSTRALIAN BOND 10 YR 6.00 09/26 | Futuros comprados | 2.409                        | Inversión                |
| NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/26    | Futuros comprados | 1.469                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes                   |                   | 125429                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                 |                   | <b>223335</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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3953), al objeto de incluir un régimen de preavisos para determinados reembolsos.

#### 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

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 10.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 5.344.080,74 - 2,19%

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de:

44.800.612,14 - 18,37%

Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 109.782.509,57 - 45,01%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidacion por importe de 11,834.59 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 11.834.59

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

### INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

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

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

El primer semestre de 2026 trazó un arco complejo que abarcó desde la euforia inicial hasta la volatilidad geopolítica, pasando por una recuperación progresiva y una divergencia creciente en el liderazgo de mercado. El año arrancó con buen pie -datos económicos sólidos e índices marcando nuevos máximos-, pero el primer trimestre terminó siendo decepcionante: las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y el resurgir de los temores de inflación lastraron la práctica totalidad de los activos de riesgo. El segundo trimestre ofreció una imagen bien distinta: recuperación de los activos de riesgo, mayor estabilidad relativa y un liderazgo más selectivo, con Europa y los mercados emergentes ganando protagonismo frente a EE.UU. en los tramos finales del semestre. Al cierre del período, la renta variable y el crédito acumularon resultados positivos en el global semestral, mientras que las materias primas vivieron un recorrido de ida y vuelta.

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las tiras de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

Los mercados europeos de renta fija vivieron un primer trimestre difícil, con el BCE manteniendo tipos en febrero pero enfrentándose a un deterioro del contexto en marzo por la subida de la energía y las dudas sobre crecimiento. Los índices soberanos -ICE BofA Euro Government Bond y UK Gilt- registraron descensos y los diferenciales crediticios se ampliaron de forma notable: el iTraxx Europe Main pasó de 51 pb a 71 pb y el iTraxx Europe Crossover de 247 pb a 353 pb. El segundo trimestre fue, sin embargo, claramente favorable: la distensión geopolítica y la caída del petróleo en mayo permitieron una sólida recuperación de los soberanos, y en junio el BCE subió los tipos con el bund a 10 años cerrando en el 2,86 %. La compresión de diferenciales fue constante durante la segunda parte del semestre: el Bloomberg Euro Corporate acumuló un +2,2 % en el trimestre y el BofA Euro High Yield un +3,6 %. En el conjunto del semestre, el crédito europeo cerró claramente en positivo, compensando con creces las pérdidas del primer trimestre.

La renta variable estadounidense dibujó un semestre en forma de «V» asimétrica. El primer trimestre fue decepcionante: el MSCI World cayó aproximadamente un -3,2 % y el S&P 500 perdió alrededor de un -4,6 %, con los valores tecnológicos y de crecimiento como principales lastres. El segundo trimestre ofreció la imagen contraria en su primera parte -impulsada por sólidos resultados del sector tecnológico y financiero-, si bien junio marcó un punto de inflexión con una rotación clara desde las mega-caps hacia segmentos más cíclicos y de menor capitalización. La diferenciación dentro de los «7 Magníficos» se intensificó a medida que los inversores cuestionaban la sostenibilidad de los retornos en inteligencia

artificial. En el cómputo semestral, el mercado estadounidense acumuló retornos positivos, con la tecnología moderando su liderazgo hacia el cierre del período.

Europa fue la gran sorpresa positiva del semestre. El primer trimestre resultó difícil -el Euro Stoxx 50 cayó alrededor de un -3,8 %, el DAX un -7,4 % y el CAC 40 un -4,1 %-, con la notable excepción del FTSE 100, que cerró en positivo gracias a su sesgo defensivo y su exposición a materias primas (+2,47 %). El segundo trimestre fue excepcional en términos relativos: el Euro Stoxx 50 avanzó un +5,6 % en abril, un +2,8 % en mayo y un +4,6 % en junio, con España e Italia liderando el cierre del período y el DAX siendo el único índice que retrocedió levemente en junio. En el conjunto del semestre, la renta variable europea acumuló retornos muy sólidos y mejoró de forma significativa su liderazgo relativo frente a EE.UU., consolidándose como uno de los activos más destacados del período.

Los mercados emergentes tuvieron un semestre de dos tiempos muy marcados. En el primer trimestre, el MSCI Emerging Markets cerró prácticamente plano, con una fortaleza de febrero revertida por la debilidad de marzo, especialmente en Asia; la deuda soberana emergente -JPM EMBI Composite- también cerró levemente en negativo. El segundo trimestre fue, por el contrario, uno de los más notables para la clase de activos: abril fue excepcional, liderado por Taiwán y Corea del Sur por su exposición a semiconductores e IA; mayo resultó el mejor mes en términos relativos, con el MSCI EM avanzando un +9,7 %; y junio supuso una corrección. A pesar de ello, el segundo trimestre en su conjunto fue muy positivo, y el semestre cerró con retornos claramente favorables para los mercados emergentes.

El dólar tuvo un comportamiento errático a lo largo del semestre. En el primer trimestre se fortaleció de forma consistente, con el índice DXY avanzando un +1,6 %, y las divisas emergentes cedieron terreno ante la aversión al riesgo de marzo. El segundo trimestre fue más volátil en términos de dirección: el dólar se debilitó con fuerza en abril -favoreciendo al euro y las divisas emergentes-, recuperó terreno en mayo y se apreció de nuevo en junio (+2,3 % en el mes, con el euro retrocediendo un -2,0 %). En el cómputo semestral, el dólar se apreció frente a la mayoría de divisas, con el DXY acumulando una ganancia neta de en torno al +2,9 %, aunque con una dispersión mensual muy elevada que reflejó los vaivenes del contexto geopolítico y de expectativas de política monetaria.

Las materias primas protagonizaron el recorrido más llamativo del semestre, con un fuerte ascenso en el primer trimestre seguido de una corrección significativa en el segundo. El primer trimestre fue el período de mayor rentabilidad: el Índice de Materias Primas de Bloomberg subió un +22 %, con el WTI disparándose aproximadamente un +80,5 % y el Brent un +78,2 % ante las tensiones en Oriente Medio. Los metales preciosos (+8,6 %), los metales industriales (+4,5 %) y los productos agrícolas (+7,9 %) también cerraron en positivo. El segundo trimestre invirtió la tendencia: mayo marcó el punto de inflexión con el colapso del crudo ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, y junio intensificó las caídas generalizadas en petróleo, metales preciosos e industriales. En el balance semestral, las materias primas aún mantienen ganancias netas relevantes, aunque muy inferiores a los máximos alcanzados al cierre del primer trimestre.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80% y el Brent un +78%-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente. En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

Los principales riesgos a vigilar de cara al segundo semestre incluyen: un nuevo foco de tensión geopolítica que revierta la distensión del segundo trimestre y golpee desproporcionadamente a los sectores más expuestos al comercio global; un repunte inesperado de la inflación -ligado a la energía- que obligue a la Fed a endurecer de nuevo y al BCE a prolongar su ciclo de subidas más allá de lo previsto; sorpresas fiscales en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las elevadas valoraciones de la renta variable

estadounidense. En este contexto, una estrategia prudente pasa por monitorizar de cerca los datos de inflación y actividad, buscar amplitud de oportunidades más allá de los grandes índices concentrados, mantener flexibilidad en duración y ser selectivo en crédito, aprovechando el mejor punto de entrada relativo que ofrecen Europa y los mercados emergentes frente a EE.UU.

31/12/2025 30/06/2026 31/03/2026 31/12/2022 1º Semestre 2026 1T2026

EuroStoxx 50 5791.4 6328.1 5569.7 3793.62 9.3% 9.3% -3.8%

FTSE-100 9931.4 10497.1 10176.5 7451.74 5.7% 5.7% 2.5%

IBEX-35 17307.8 19471.9 17049.6 8229.1 12.5% 12.5% -1.5%

Dow Jones IA 48063.3 52319.2 46341.5 33147.25 8.9% 8.9% -3.6%

S&P 500 6845.5 7499.4 6528.5 3839.5 9.6% 9.6% -4.6%

Nasdaq Comp. 23242.0 26213.7 21590.6 10466.48 12.8% 12.8% -7.1%

Nikkei-225 50339.5 70062.3 51063.7 26094.5 39.2% 39.2% 1.4%

?/ US\$ 1.1746 1.1422 1.1553 1.0705 -2.8% -2.8% -1.6%

Crudo Brent 60.9 72.9 118.4 85.91 19.8% 19.8% 94.5%

Bono Alemán 10 años (%) 2.86 2.86 3.00 2.571 0 bp 0 bp 15 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2.04 2.47 2.51 2.64 43 bp 43 bp 47 bp

Itraxx Main 5 años 50.66 51.63 71.43 90.60 0 bp 0 bp 21 bp

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales.

La duración modificada de la cartera se ha bajado ligeramente en niveles de 3,53 desde niveles de 3,6 a finales de diciembre de 2025. La renta variable pesa un 31,64% frente al 31,9% del semestre anterior debido a los ajustes realizados a lo largo del periodo.

#### c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 8% anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 8.893.777,00 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 295 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del +5,12% en el primer semestre de 2026, frente al +1,17% de la Letra del Tesoro.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad positiva. A pesar de las turbulencias observadas en los mercados de renta fija a lo largo del periodo y en los activos de más riesgo como la renta variable, vimos como la mayoría de activos que componen el fondo, registraron rentabilidades positivas.

Por la parte de renta fija, el semestre estuvo marcado por un comportamiento divergente entre regiones. En EE.UU, los bonos del Tesoro tuvieron un recorrido complicado: la Fed mantuvo los tipos sin cambios durante todo el semestre ante la persistencia de la inflación, y la curva se aplanó en junio; acumuló una rentabilidad negativa. En Europa, tras un primer trimestre difícil con ampliación de diferenciales y caída de soberanos, el segundo trimestre trajo una clara recuperación y el

crédito europeo fue el gran protagonista. La deuda emergente cerró el semestre en positivo, apoyada en la distensión geopolítica del segundo trimestre.

La renta variable tuvo un comportamiento desigual en el semestre, con un primer trimestre decepcionante y una sólida recuperación en el segundo. Cayó en el primer trimestre, arrastrada por las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y los temores de inflación. El segundo trimestre invirtió la tendencia: la distensión geopolítica, unos sólidos resultados empresariales en tecnología y financiero, y al final del periodo una rotación hacia sectores más cíclicos impulsaron con fuerza los mercados. EE.UU y Europa consiguieron cerrar el semestre, con resultados sólidos. Los mercados emergentes protagonizaron uno de los trimestres más notables en el segundo período, con el apoyado en la exposición a semiconductores e inteligencia artificial. En el cómputo semestral, la renta variable global cerró en positivo, con emergentes liderando el ranking.

Se ha mantenido un peso en renta variable del 31,64% a lo largo del semestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

Los activos que han contribuido más positivamente en el fondo durante este semestre son:

Futuros S&P500 EMINI 06/26 CME (+10,62 %)

Futuros NASDAQ 100 E-MINI 06/26 CME (+20,75 %)

Mientras que los siguientes son los que más han perjudicado la cartera:

¿ Futuros S&P500 EMINI 03/26 CME (-3,72 %)

¿ Futuro US 5YR NOTE (CBT) 06/26 CBOT (-2,4 %)

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.465.651,13 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (+5,12%) es inferior de la media de la gestora (+9,18%), debido a la clase de activo en el que invierte.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre mantuvimos una asignación moderadamente constructiva sobre los activos de riesgo, con una gestión táctica y diversificada de las principales exposiciones. A comienzos de año incrementamos ligeramente la renta variable, con mayor sesgo hacia Estados Unidos, y mantuvimos en Europa una orientación pro-cíclica, favoreciendo los sectores industriales y de tecnología, así como defensa y entidades financieras. En paralelo, aprovechamos la debilidad del dólar para reducir coberturas y aumentar de forma moderada la exposición a la divisa estadounidense. En febrero, tras el buen comportamiento de los mercados, realizamos tomas parciales de beneficios en tecnología estadounidense y mercados emergentes, y reorientamos parte de la cartera hacia renta variable de la zona euro y pequeñas capitalizaciones estadounidenses. En renta fija, incrementamos la duración en los perfiles más conservadores, principalmente en el tramo corto de la curva estadounidense. En marzo, el repunte de las tensiones en Oriente Medio y el shock energético provocaron un aumento de la volatilidad, una subida del precio del petróleo y una revisión al alza de las expectativas de inflación y tipos. En ese entorno, redujimos la exposición a las zonas más vulnerables (emergentes, Asia y, posteriormente, Europa), manteniendo al mismo tiempo estrategias de cobertura y posiciones de valor relativo, como la exposición a bancos europeos y una posición larga en FTSE 100 frente a FTSE 250. El dólar actuó como activo refugio y contribuyó positivamente a la cartera. En abril, con la mejora del entorno geopolítico tras el alto el fuego en Oriente Medio, reintroducimos riesgo de forma más significativa. Aumentamos la exposición a renta variable, especialmente en Estados Unidos, con preferencia por grandes valores tecnológicos y temáticas ligadas a la inteligencia artificial, reforzando también selectivamente mercados emergentes y small caps en los perfiles más dinámicos. En renta fija, redujimos la duración, sobre todo en deuda soberana estadounidense, y reorientamos parte de la exposición hacia bonos australianos. En mayo,

tras la recuperación de los mercados, efectuamos una ligera reducción de la exposición global a renta variable, principalmente en tecnología estadounidense y europea, y rotamos parte de la cartera hacia industriales, materiales, consumo y defensa, con el objetivo de diversificar las fuentes de rentabilidad. Asimismo, reintroducimos protección a la baja mediante estrategias de puts sobre el S&P 500 y redujimos de nuevo la duración, especialmente en Treasuries. El crédito se mantuvo estable y siguió aportando carry. En conjunto, el semestre estuvo dominado por dos grandes factores: la aceleración de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y el shock inflacionista derivado del conflicto en Oriente Medio y del bloqueo del estrecho de Ormuz. Pese a ello, la economía mundial mostró resiliencia y los beneficios empresariales continuaron sosteniendo a la renta variable. De cara al futuro, mantenemos una exposición moderada al riesgo, con una gestión selectiva y diversificada, atentos a la evolución de la inflación, la política de los bancos centrales y las valoraciones de mercado.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,52 años y una exposición en renta variable de 31,64%.

Durante el semestre hemos reducido el peso en los siguientes activos:

¿ Futuros STOXX EUROPE 600 09/26 EUREX en peso relativo del -6,25 %

¿ Futuros EURO-BOBL 03/26 EUREX en peso relativo del -2,54 %

y hemos aumentado posiciones en la siguiente:

Futuros US 2YR NOTE (CBT) 09/26 CBOT en peso relativo del +4,96 %

Futuros SHORT EURO-BTP FU 09/26 EUREX en peso relativo del +3,84 %

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos gubernamentales italianos con vencimiento 2029 por 4,80 % y vencimiento 2033 también por un 3,51 %.

Dado el contexto inestable este semestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se sitúa a cierre de semestre en niveles de 3,78% desde 3,82% en diciembre de 2025.

La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente nuestra exposición en bonos corporativos y deuda del gobierno americano, los cuales aportan diversificación y rendimiento adicional por el crédito y un efecto refugio por la parte gubernamental.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 8.754.045,41 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 48,55%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad en el primer trimestre de 2026 es (5,92%) y la del segundo trimestre es (7,18%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,08% y 0,11% en el caso del primer y del segundo trimestre. En términos anuales, el fondo registra una volatilidad del 6,62% contra un 0,09% de la Letra del Tesoro.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web [www.amundi.es](http://www.amundi.es). El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management, dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2025.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

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

N/A

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

La evolución de los mercados para el segundo semestre del año estará marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y las expectativas macroeconómicas sobre la evolución de las políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE), que buscan controlar la inflación sin comprometer el crecimiento en un entorno global con incertidumbres geopolíticas y tensiones comerciales.

La Fed se mantiene en suspenso durante un periodo prolongado, atrapada entre una inflación persistente y un crecimiento que, aunque resistente, es desigual. No se esperan movimientos inminentes, y persiste el riesgo de que se adopte una política monetaria más restrictiva si la energía, los aranceles o los salarios vuelven a acelerarse. El BCE, por su parte, afronta una situación diferente: aunque la inflación subyacente se mantiene por encima del objetivo, el débil crecimiento no

justifica un ciclo de subidas sostenido. Se prevé una subida preventiva adicional, si bien la convergencia gradual de la inflación podría acabar empujando al BCE a retomar las bajadas de tipos en el tercer trimestre de 2027.

El conflicto producido en Oriente Medio entre Irán y EE.UU. seguirá generando riesgos e incertidumbre. Estas medidas elevarán los costos empresariales y presionarán los márgenes, trasladando inflación a consumidores y afectando a la inversión. La incertidumbre sobre nuevas tensiones y represalias limita la planificación y frena el crecimiento global, lo que podría afectar negativamente a la renta variable, especialmente en sectores y regiones más expuestos a tensiones comerciales.

La debilidad del dólar se ha retrasado, pero no se ha frenado. Si bien el crecimiento estadounidense sigue ofreciendo soporte a corto plazo, las preocupaciones fiscales y la bajada de los tipos reales apuntan a una depreciación continuada a medio plazo. Este entorno de dólar estructuralmente débil, aunque con episodios de fortaleza puntual como el observado en junio, genera un telón de fondo favorable para los activos de mercados emergentes y para las empresas con ingresos en divisas distintas al dólar, aunque también introduce volatilidad que exige una gestión activa del riesgo de divisa en cartera.

En renta fija, los rendimientos a corto plazo se mantendrán algo elevados, pero las bajadas de tipos previstas favorecerán la reducción gradual de los rendimientos. Las posiciones en duración en renta fija beneficiarán la cartera por la revalorización de bonos ante la caída de tipos. En crédito, las posiciones en crédito europeo ofrecen la mejor relación rentabilidad-riesgo en un entorno de bajada de tipos.

En renta variable, mantenemos una visión positiva en Europa, EE.UU. y mercados emergentes, apoyada en valoraciones atractivas y potencial de crecimiento. En contraste, somos cautelosos en las grandes empresas tecnológicas americanas, afectadas por valoraciones elevadas y presión regulatoria. La volatilidad seguirá alta, con movimientos sensibles a datos económicos, decisiones de bancos centrales y noticias comerciales.

En resumen, el escenario estará condicionado por la evolución de la inflación, decisiones de la Fed y BCE, resultados empresariales, tensiones comerciales y geopolíticas. La gestión activa y diversificación serán clave para identificar oportunidades y mitigar riesgos en un contexto de incertidumbre.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

De cara al próximo ejercicio, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO seguirá con un sesgo cauteloso a la hora de gestionar, intentando capturar las oportunidades en mercados alcistas y reforzando sus niveles de protección antes cualquier repunte de volatilidad en los mercados.

Desde el punto de vista de la asignación de activos, este contexto sigue favoreciendo los activos de riesgo pero incrementando el nivel de protección de las carteras. Por tanto, en ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, mantenemos una visión ligeramente a favor de los activos de riesgo de cara al segundo semestre 2026.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES00000128Q6 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30 | EUR    | 8.363            | 3,34 | 8.381            | 3,47 |
| DE0001102531 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2031-02-15 | EUR    | 2.327            | 0,93 | 7.077            | 2,93 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año              |        | 10.690           | 4,27 | 15.458           | 6,40 |
| XS2783792307 - RFIIJA PINWOOD FINCO PI 6.00 2030-03-27 | GBP    |                  |      | 219              | 0,09 |
| US12803RAL87 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 4.89 2031-07-03   | USD    | 185              | 0,07 | 183              | 0,08 |
| XS3368833938 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 5.95 2031-11-18 | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| XS3385893956 - RFIIJA CEMENTOS MOLINS  5.50 2033-06-15 | EUR    | 104              | 0,04 |                  |      |
| XS2908735504 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02  | EUR    |                  |      | 101              | 0,04 |
| XS2636592102 - RFIIJA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15         | EUR    | 209              | 0,08 | 212              | 0,09 |
| US05964HBB06 - RFIIJA BANCO SANTANDER 5.54 2030-03-14  | USD    | 355              | 0,14 | 351              | 0,15 |
| US05946KAQ40 - RFIIJA BBVA-BBV 5.38 2029-03-13         | USD    | 179              | 0,07 | 354              | 0,15 |
| US05946KAX90 - RFIIJA BBVA-BBV 4.97 2031-05-08         | USD    | 350              | 0,14 |                  |      |
| ES0244251049 - RFIIJA IBERCAJA  4.12 2036-08-18        | EUR    |                  |      | 101              | 0,04 |
| XS2747776487 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 3.75 2029-01-17 | EUR    |                  |      | 95               | 0,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 1.581            | 0,62 | 1.614            | 0,68 |
| IT0005594616 - TITULIZACION ALBA SPV  2.89 2044-01-27  | EUR    | 175              | 0,07 | 267              | 0,11 |
| ES0305799001 - TITULIZACION IFTA SANTA 3.11 2037-12-21 | EUR    | 148              | 0,06 | 192              | 0,08 |
| FR001400KNE3 - TITULIZACION AUTO ABS  2.64 2035-10-28  | EUR    | 407              | 0,16 | 531              | 0,22 |
| PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO  2.98 2035-01-25  | EUR    | 170              | 0,07 | 221              | 0,09 |
| XS3311988979 - TITULIZACION ADVANIA  2.77 2036-05-16   | EUR    | 500              | 0,20 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC.  2.23 2046-06-28   | EUR    |                  |      | 113              | 0,05 |
| ES0305715007 - TITULIZACION FTA SANTA 3.24 2036-03-21   | EUR    | 100              | 0,04 | 136              | 0,06 |
| ES0377994027 - RFIIJA TITULIZACION DE  2.20 2049-02-26  | EUR    | 104              | 0,04 | 125              | 0,05 |
| XS2698003568 - TITULIZACION AURUS 202 2.90 2049-08-13   | EUR    | 253              | 0,10 | 310              | 0,13 |
| ES0305899009 - TITULIZACION BBVA Cons 2.80 2038-08-21   | EUR    | 380              | 0,15 | 443              | 0,18 |
| ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 2.39 2050-02-28   | EUR    | 948              | 0,38 | 1.028            | 0,43 |
| ES0338341003 - RFIIJA UCI, UNION DE CR 2.18 2043-06-20  | EUR    |                  |      | 248              | 0,10 |
| ES0306039001 - TITULIZACION BBVA Cons 0.00 2042-02-25   | EUR    | 800              | 0,32 |                  |      |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 3.986            | 1,59 | 3.613            | 1,50 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 16.256           | 6,48 | 20.685           | 8,58 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 16.256           | 6,48 | 20.685           | 8,58 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA                      | EUR    | 145              | 0,06 | 123              | 0,05 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                       | EUR    | 232              | 0,09 | 215              | 0,09 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOORMITTAL                  | EUR    | 71               | 0,03 | 85               | 0,04 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV                        | EUR    | 221              | 0,09 | 168              | 0,07 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER                 | EUR    | 88               | 0,03 |                  |      |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 757              | 0,30 | 591              | 0,25 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 757              | 0,30 | 591              | 0,25 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 17.013           | 6,78 | 21.276           | 8,83 |
| IT000556408 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 4.10 2029-02-01   | EUR    | 12.061           | 4,81 | 16.125           | 6,67 |
| DE000BU22015 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15  | EUR    | 2.697            | 1,08 | 2.694            | 1,11 |
| XS3105190576 - RFIIJA CZECOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10   | EUR    | 204              | 0,08 | 207              | 0,09 |
| DE000BU25059 - RFIIJA BUNDESOBLIGATION 2.20 2030-10-10  | EUR    | 5.314            | 2,12 | 5.338            | 2,21 |
| US91282CML27 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 2.12 2035-01-15  | USD    | 5.077            | 2,02 | 4.926            | 2,04 |
| XS2176021223 - RFIIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21  | USD    | 236              | 0,09 | 234              | 0,10 |
| US178286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01  | USD    | 489              | 0,20 | 477              | 0,20 |
| XS2234571771 - RFIIJA BULGARIA 1.38 2050-09-23          | EUR    | 65               | 0,03 | 66               | 0,03 |
| XS2645248225 - RFIIJA CHILE GOVERNMENT  4.12 2034-07-05 | EUR    | 103              | 0,04 | 103              | 0,04 |
| US69370RAH03 - RFIIJA PT PERTAMINA(PER 3.10 2030-08-27  | USD    | 154              | 0,06 | 154              | 0,06 |
| IT0005094088 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.65 2032-03-01  | EUR    | 3.565            | 1,42 | 3.580            | 1,48 |
| DE0001102606 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15  | EUR    | 2.277            | 0,91 | 2.284            | 0,94 |
| XS1696445516 - RFIIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10  | EUR    | 49               | 0,02 | 49               | 0,02 |
| US91282CNC19 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.25 2035-05-15  | USD    | 4.309            | 1,72 | 4.290            | 1,77 |
| US917288BK78 - RFIIJA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23  | USD    | 725              | 0,29 | 706              | 0,29 |
| US91282CFV81 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.12 2032-11-15  | USD    | 2.283            | 0,91 | 2.264            | 0,94 |
| IT0005584856 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01  | EUR    | 2.639            | 1,05 | 2.649            | 1,10 |
| IT0005676504 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01  | EUR    | 2.994            | 1,19 |                  |      |
| FR0013407236 - RFIIJA FRANCE GOVERNME 0.50 2029-05-25   | EUR    | 2.872            | 1,15 | 2.854            | 1,18 |
| US698299BT07 - RFIIJA PANAMA GOVERNME 6.40 2035-02-14   | USD    | 184              | 0,07 | 178              | 0,07 |
| XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26          | EUR    |                  |      | 847              | 0,35 |
| DE000BU22049 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2035-02-15  | EUR    |                  |      | 3.408            | 1,41 |
| US912810TE82 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15  | USD    | 2.693            | 1,07 | 2.629            | 1,09 |
| US105756CA66 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30  | USD    | 507              | 0,20 | 494              | 0,20 |
| US195325EG61 - RFIIJA COLOMBIA GOVERNME 7.50 2034-02-02 | USD    | 186              | 0,07 | 177              | 0,07 |
| US91087BBT61 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 6.25 2037-08-27   | USD    | 175              | 0,07 |                  |      |
| XS2586944147 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 4.25 2043-02-14   | EUR    | 101              | 0,04 | 99               | 0,04 |
| XS2100404396 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14  | EUR    |                  |      | 832              | 0,34 |
| US455780CK06 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18  | USD    | 172              | 0,07 | 168              | 0,07 |
| XS2579483319 - RFIIJA BULGARIA 4.50 2033-01-27          | EUR    | 107              | 0,04 | 108              | 0,04 |
| XS1843434876 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19  | EUR    | 459              | 0,18 | 462              | 0,19 |
| XS2890436087 - RFIIJA BULGARIA 5.00 2037-03-05          | USD    | 425              | 0,17 | 423              | 0,17 |
| IT0005671273 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.85 2031-02-01  | EUR    | 5.446            | 2,17 |                  |      |
| XS3344411643 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 4.88 2033-04-23  | EUR    | 358              | 0,14 |                  |      |
| XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29  | EUR    | 628              | 0,25 | 618              | 0,26 |
| XS2135361686 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 1.35 2027-09-18   | EUR    | 186              | 0,07 | 187              | 0,08 |
| XS2630760796 - RFIIJA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29  | USD    | 179              | 0,07 | 176              | 0,07 |
| XS2309428113 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04  | EUR    | 411              | 0,16 | 411              | 0,17 |
| XS2408608219 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17  | EUR    | 310              | 0,12 | 309              | 0,13 |
| XS2104886341 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 1.12 2030-01-17   | EUR    | 181              | 0,07 | 180              | 0,07 |
| XS1959337582 - RFIIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14    | USD    | 845              | 0,34 | 833              | 0,34 |
| US91087BAZ31 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 6.00 2036-05-07   | USD    | 174              | 0,07 | 172              | 0,07 |
| XS2259191273 - RFIIJA HUNGARY GOVERNME 0.50 2030-11-18  | EUR    | 406              | 0,16 | 402              | 0,17 |
| US912810QC53 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.50 2039-08-15  | USD    | 2.440            | 0,97 | 2.417            | 1,00 |
| US455780CV60 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12  | USD    | 141              | 0,06 | 140              | 0,06 |
| XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17  | USD    | 394              | 0,16 | 389              | 0,16 |
| US731011AV42 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04   | USD    | 87               | 0,03 | 86               | 0,04 |
| XS3381699902 - RFIIJA BAHRAIN GOVERNME 7.12 2036-06-10  | USD    | 286              | 0,11 |                  |      |
| XS2178857954 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26  | EUR    | 96               | 0,04 | 96               | 0,04 |
| XS2181689659 - RFIIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2035-06-05  | EUR    | 264              | 0,11 | 253              | 0,10 |
| XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27  | EUR    | 444              | 0,18 | 445              | 0,18 |
| US91282CDJ71 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15  | USD    | 8.525            | 3,40 | 8.394            | 3,47 |
| US91282CEP23 - RFIIJA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15  | USD    | 1.992            | 0,79 | 1.976            | 0,82 |
| PAL634445XA3 - RFIIJA PANAMA GOVERNME 3.36 2031-06-30   | USD    | 151              | 0,06 | 146              | 0,06 |
| US105756BW95 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27  | USD    | 274              | 0,11 | 270              | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS3307442197 - RFIIA[ROMANIAN GOVERME]4.62 2033-03-04  | EUR    | 294              | 0,12  |                  |       |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año              |        | 77.634           | 30,93 | 76.728           | 31,71 |
| XS2434895988 - RFIIA[ROMANIAN GOVERME]3.00 2027-02-27  | USD    | 319              | 0,13  | 314              | 0,13  |
| XS1208855889 - RFIIA[BULGARIA]2.62 2027-03-26          | EUR    | 846              | 0,34  |                  |       |
| XS2100404396 - RFIIA[INDONESIA GOVERN]0.90 2027-02-14  | EUR    | 829              | 0,33  |                  |       |
| DE000BU0E329 - RFIIA[GERMAN TREASURY ]0.00 2026-08-19  | EUR    | 723              | 0,29  |                  |       |
| FR0129437556 - RFIIA[FRANCE TREASURY ]0.00 2026-08-26  | EUR    | 890              | 0,35  |                  |       |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año            |        | 3.607            | 1,44  | 314              | 0,13  |
| FR00140020L8 - RFIIA[RENAULT]2.50 2028-04-01           | EUR    | 100              | 0,04  | 100              | 0,04  |
| AT0000A39UM6 - RFIIA[ERSTE GROUP BANK]4.88 2029-01-31  | EUR    | 102              | 0,04  | 103              | 0,04  |
| DE000A4DFLP8 - RFIIA[SCHAEFFLER AG]4.25 2028-04-01     | EUR    | 201              | 0,08  | 204              | 0,08  |
| FR0014003S56 - RFIIA[ELECTRICITE DE F]2.62 2027-12-01  | EUR    | 196              | 0,08  | 195              | 0,08  |
| FR001400DLD4 - RFIIA[LA BANQUE POSTAL]5.50 2034-03-05  | EUR    |                  |       | 528              | 0,22  |
| FR001400G6Y4 - RFIIA[GROUPE BPCE]4.62 2030-03-02       | EUR    | 103              | 0,04  | 105              | 0,04  |
| FR0014014A53 - RFIIA[SOCIETE GENERALE]3.88 2035-11-20  | EUR    | 99               | 0,04  | 100              | 0,04  |
| XS3025210694 - RFIIA[SAGAX AB]4.00 2032-03-13          | EUR    | 100              | 0,04  | 100              | 0,04  |
| IT0005586729 - RFIIA[BANCO BPM SPA]5.00 2034-06-18     | EUR    |                  |       | 208              | 0,09  |
| XS2606019383 - RFIIA[IHO VERWALTUNGS ]8.75 2028-05-15  | EUR    |                  |       | 105              | 0,04  |
| XS2006277508 - RFIIA[AMERICA MOVIL SA]0.75 2027-03-26  | EUR    |                  |       | 98               | 0,04  |
| XS3090067805 - RFIIA[Q-PARK HOLDING ]4.25 2030-09-01   | EUR    | 202              | 0,08  | 203              | 0,08  |
| DE000A383EL9 - RFIIA[HOCHTIEF AKTIENG]4.25 2030-05-31  | EUR    |                  |       | 42               | 0,02  |
| DE000A4DFH60 - RFIIA[DEUTSCHE BANK]3.00 2029-06-16     | EUR    | 99               | 0,04  | 100              | 0,04  |
| XS3109433048 - RFIIA[BEACH ACQUISITIO]5.25 2032-07-15  | EUR    |                  |       | 102              | 0,04  |
| XS3109834898 - RFIIA[SOFTBANK GROUP C]5.25 2029-10-10  | EUR    | 101              | 0,04  | 508              | 0,21  |
| US11135FCW95 - RFIIA[BROADCOM INC ]4.20 2030-10-15     | USD    | 147              | 0,06  | 146              | 0,06  |
| XS3126363039 - RFIIA[CPI PROPERTY GRO]4.75 2030-07-22  | EUR    | 95               | 0,04  | 96               | 0,04  |
| US11135FCK57 - RFIIA[BROADCOM INC ]4.60 2030-07-15     | USD    | 265              | 0,11  | 263              | 0,11  |
| XS2613658710 - RFIIA[ABN AMRO BANK NV]4.38 2028-10-20  | EUR    |                  |       | 207              | 0,09  |
| FR001400F0H3 - RFIIA[JCDECAUX SA]5.00 2029-01-11       | EUR    | 104              | 0,04  | 105              | 0,04  |
| FR001400PIA0 - RFIIA[NEW IMMO HOLDING]5.88 2028-04-17  | EUR    | 205              | 0,08  | 207              | 0,09  |
| FR0014012P25 - RFIIA[SOCIETE GENERALE]6.12 2032-03-17  | EUR    | 103              | 0,04  | 101              | 0,04  |
| FR00140141X5 - RFIIA[IMERYS SA]4.00 2032-11-21         | EUR    | 99               | 0,04  | 99               | 0,04  |
| USP3143NBQ62 - RFIIA[CORP NACIONAL DE]5.95 2034-01-08  | USD    | 180              | 0,07  | 177              | 0,07  |
| XS3195126084 - RFIIA[VOLKSWAGEN BANK ]3.12 2029-10-02  | EUR    | 99               | 0,04  | 100              | 0,04  |
| XS3215399802 - RFIIA[VIA OUTLETS BV ]1 3.50 2032-10-29 | EUR    | 117              | 0,05  | 117              | 0,05  |
| XS3221850228 - RFIIA[SOC NAT ROMGAZ]4.62 2031-11-04    | EUR    | 100              | 0,04  | 100              | 0,04  |
| XS3226542861 - RFIIA[VERIZON COMMS (U)]4.00 2056-06-15 | EUR    | 257              | 0,10  | 258              | 0,11  |
| XS2624554320 - RFIIA[OI EUROPEAN GROU]6.25 2028-05-15  | EUR    |                  |       | 208              | 0,09  |
| XS2586123965 - RFIIA[FORD MOTOR CREDI]4.87 2027-08-03  | EUR    |                  |       | 102              | 0,04  |
| XS2830446535 - RFIIA[SAGAX AB]4.38 2030-05-29          | EUR    | 102              | 0,04  | 103              | 0,04  |
| XS2312746345 - RFIIA[ENEL SPA]1.88 2030-09-08          | EUR    | 219              | 0,09  | 218              | 0,09  |
| US91324PED06 - RFIIA[UNITEDHEALTH GRO]2.30 2031-05-15  | USD    | 148              | 0,06  | 147              | 0,06  |
| XS2233217558 - RFIIA[EDP FINANCE BV]1.71 2028-01-24    | USD    | 1.031            | 0,41  | 1.013            | 0,42  |
| BE6332786449 - RFIIA[VGP NV]1.62 2027-01-17            | EUR    |                  |       | 99               | 0,04  |
| XS2036798150 - RFIIA[IQVIA INC]2.25 2028-01-15         | EUR    | 306              | 0,12  | 306              | 0,13  |
| XS2393701284 - RFIIA[American Tower]0.40 2027-02-15    | EUR    |                  |       | 97               | 0,04  |
| US74977SDS86 - RFIIA[COOPERATIEVE RAB]5.56 2029-02-28  | USD    | 489              | 0,19  | 482              | 0,20  |
| US95000U3F88 - RFIIA[WELLS FARGO CO]5.25 2034-07-25    | USD    | 179              | 0,07  | 178              | 0,07  |
| XS2905386962 - RFIIA[IHO VERWALTUNGS ]6.75 2029-11-15  | EUR    | 210              | 0,08  | 212              | 0,09  |
| XS2356311139 - RFIIA[AIA GROUP LTD]0.88 2033-09-09     | EUR    |                  |       | 95               | 0,04  |
| XS2558972415 - RFIIA[CONTINENTAL AG]3.62 2027-11-30    | EUR    |                  |       | 102              | 0,04  |
| XS2560328648 - RFIIA[DNB BANK ASA]4.62 2033-02-28      | EUR    | 163              | 0,06  | 165              | 0,07  |
| US36266GAD97 - RFIIA[GE HEALTHCARE TE]4.15 2028-12-15  | USD    |                  |       | 127              | 0,05  |
| US46647PEP71 - RFIIA[JPMORGAN CHASE ]4.50 2028-10-22   | USD    |                  |       | 244              | 0,10  |
| XS2965663656 - RFIIA[PKO BANK POLSKI ]3.38 2028-06-16  | EUR    |                  |       | 135              | 0,06  |
| US46647PEY88 - RFIIA[JPMORGAN CHASE ]5.10 2031-04-22   | USD    | 353              | 0,14  | 351              | 0,15  |
| XS3168266958 - RFIIA[HEIMSTADEN BOSTA]3.75 2031-03-10  | EUR    | 227              | 0,09  | 228              | 0,09  |
| US026874DW49 - RFIIA[AMERICAN INTERNA]4.85 2030-05-07  | USD    | 103              | 0,04  | 102              | 0,04  |
| XS2282606578 - RFIIA[ABERTIS FINANCE ]2.62 2027-04-26  | EUR    |                  |       | 99               | 0,04  |
| XS2587352340 - RFIIA[GENERAL MOTORS C]4.30 2029-02-15  | EUR    | 310              | 0,12  | 311              | 0,13  |
| XS3091660194 - RFIIA[ZF EUROPE FINANC]7.00 2030-06-12  | EUR    | 106              | 0,04  | 105              | 0,04  |
| PTCCCOOM0004 - RFIIA[CRL CREDITO AGR]3.62 2030-01-29   | EUR    | 100              | 0,04  | 101              | 0,04  |
| PTEDP4OM0025 - RFIIA[ENERGIAS DE PORT]5.94 2083-04-23  | EUR    | 103              | 0,04  | 105              | 0,04  |
| PTEDPNOM0015 - RFIIA[ENERGIAS DE PORT]1.62 2027-04-15  | EUR    |                  |       | 208              | 0,09  |
| IT0005689168 - RFIIA[UNIPOL ASSICURAZ]6.00 2036-01-21  | EUR    | 203              | 0,08  |                  |       |
| US30161NBM20 - RFIIA[EXELON CORP]5.15 2029-03-15       | USD    | 354              | 0,14  | 350              | 0,14  |
| XS3303019965 - RFIIA[BG ENERGY CAPITA]4.20 2056-02-26  | EUR    | 128              | 0,05  |                  |       |
| XS3040382098 - RFIIA[CEZ AS]4.12 2033-04-30            | EUR    | 141              | 0,06  |                  |       |
| US404119DJ57 - RFIIA[HCA INC]4.70 2031-05-15           | USD    | 302              | 0,12  |                  |       |
| XS3304274189 - RFIIA[VAR ENERGI ASA]4.95 2086-07-29    | EUR    | 120              | 0,05  |                  |       |
| US06051GKK49 - RFIIA[BANK OF AMERICA]2.97 2033-02-04   | USD    | 617              | 0,25  | 302              | 0,12  |
| XS3107209259 - RFIIA[SERVICIOS FINANCI]3.50 2028-09-29 | EUR    | 100              | 0,04  | 201              | 0,08  |
| DE000HCB0CC8 - RFIIA[HAMBURG COMMERC]3.50 2030-01-31   | EUR    | 130              | 0,05  | 131              | 0,05  |
| XS3102778191 - RFIIA[REPSOL INTERNAT]4.50 2031-06-26   | EUR    | 101              | 0,04  | 101              | 0,04  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS3410941192 - RFIIJA[Fiserv Inc]4.25 2034-06-23        | EUR    | 110              | 0,04 |                  |      |
| US771196CS97 - RFIIJA ROCHE HOLDINGS I 4.08 2030-12-02  | USD    | 302              | 0,12 | 300              | 0,12 |
| US15135BAR24 - RFIIJA CENTENE CORP  4.25 2027-12-15     | USD    | 95               | 0,04 | 168              | 0,07 |
| FR001400HMF8 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 4.38 2030-05-02  | EUR    | 208              | 0,08 | 209              | 0,09 |
| XS2817916484 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.76 2028-05-20     | EUR    | 121              | 0,05 | 122              | 0,05 |
| XS2189947505 - RFIIJA QVIA INC 2.88 2028-06-15          | EUR    | 185              | 0,07 | 187              | 0,08 |
| US02079KBK25 - RFIIJA ALPHABET INC - C 4.10 2031-02-15  | USD    | 339              | 0,14 |                  |      |
| XS2623222978 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 5.00 2028-05-15   | EUR    | 207              | 0,08 | 211              | 0,09 |
| XS2630417124 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 6.12 2034-05-30    | EUR    | 106              | 0,04 |                  |      |
| US29278GBG29 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 4.38 2030-09-30  | USD    | 718              | 0,29 | 199              | 0,08 |
| US62954WAS44 - RFIIJA NTT FINANCE CORP 4.88 2030-07-16  | USD    | 175              | 0,07 | 174              | 0,07 |
| XS3324546251 - RFIIJA AKZO NOBEL NV 4.00 2031-03-25     | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS2331271242 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN AG 0.62 2036-04-15  | EUR    | 760              | 0,30 |                  |      |
| XS2332306344 - RFIIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15          | EUR    | 98               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| USB5341FAB79 - RFIIJA KBC GROEP 5.80 2029-01-19         | USD    | 178              | 0,07 | 176              | 0,07 |
| XS3348713390 - RFIIJA BANCA TRANSILVAN 4.75 2032-05-27  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS3356048812 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 5.12 2032-04-15  | EUR    | 201              | 0,08 |                  |      |
| XS338741567 - RFIIJA EESTI ENERGIA 4.60 2031-05-28      | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| FR001400Q7G7 - RFIIJA ALSTOM 5.87 2029-08-29            | EUR    | 207              | 0,08 | 106              | 0,04 |
| XS3420388756 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 4.00 2033-06-29  | EUR    | 181              | 0,07 |                  |      |
| XS2545759099 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13   | EUR    | 275              | 0,11 | 280              | 0,12 |
| XS3350929454 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 4.19 2036-04-22  | EUR    | 141              | 0,06 |                  |      |
| XS2532478430 - RFIIJA TEREOS FINANCE G 7.25 2028-04-15  | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| US345397J200 - RFIIJA FORD MOTOR CRED 4.97 2029-04-06   | USD    | 173              | 0,07 |                  |      |
| XS2963891028 - RFIIJA ENI SPA 4.50 2031-01-21           | EUR    | 345              | 0,14 | 345              | 0,14 |
| US46647PEV40 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  5.14 2031-01-24   | USD    | 354              | 0,14 | 224              | 0,09 |
| US46656PAC86 - RFIIJA JABIL INC 4.20 2029-02-01         | USD    | 180              | 0,07 |                  |      |
| US24703DBP50 - RFIIJA DELL COMPUTER CO 4.35 2030-02-01  | USD    | 856              | 0,34 | 846              | 0,35 |
| US12704PAB40 - RFIIJA CRH SMW FINANCE  5.12 2030-01-09  | USD    | 212              | 0,08 | 210              | 0,09 |
| US61747YFU47 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.65 2030-10-18    | USD    | 521              | 0,21 | 516              | 0,21 |
| XS2976332283 - RFIIJA NESTLE HOLDINGS  3.50 2045-01-14  | EUR    | 282              | 0,11 |                  |      |
| XS2832954270 - RFIIJA ISS GLOBAL 3.88 2029-06-05        | EUR    | 154              | 0,06 | 154              | 0,06 |
| XS3186949585 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2030-10-15  | EUR    | 199              | 0,08 | 99               | 0,04 |
| XS1789515134 - RFIIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15        | EUR    | 104              | 0,04 | 104              | 0,04 |
| BE0390219856 - RFIIJA KBC GROEP 6.00 2030-11-27         | EUR    | 207              | 0,08 |                  |      |
| XS2908095172 - RFIIJA WINTERSHALL DEA  4.36 2032-10-03  | EUR    | 171              | 0,07 |                  |      |
| XS2891674637 - RFIIJA ELM BV FOR JULIU 3.88 2029-09-13  | EUR    | 101              | 0,04 | 102              | 0,04 |
| XS2893175625 - RFIIJA IGT LOTTERY HOLD 4.25 2030-03-15  | EUR    | 202              | 0,08 | 203              | 0,08 |
| US05946KAL52 - RFIIJA BBVA-BBV 6.14 2028-09-14          | USD    | 535              | 0,21 | 529              | 0,22 |
| PTEDPZOM0011 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 4.75 2030-02-28  | EUR    | 304              | 0,12 | 103              | 0,04 |
| AT0000A3QMW9 - RFIIJA BANCA COMERCIALE 4.00 2031-11-25  | EUR    | 197              | 0,08 | 198              | 0,08 |
| IT0005676249 - RFIIJA BPER BANCA 5.88 2031-03-19        | EUR    |                  |      | 240              | 0,10 |
| DE000A3829D0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 4.12 2030-04-04     | EUR    | 204              | 0,08 | 206              | 0,09 |
| DE000CZ45ZU8 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06    | EUR    | 199              | 0,08 | 200              | 0,08 |
| XS2010031214 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.12 2030-08-15  | GBP    |                  |      | 102              | 0,04 |
| FR001400CQ85 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19  | EUR    |                  |      | 101              | 0,04 |
| XS3015684361 - RFIIJA METRO 4.00 2030-03-05             | EUR    |                  |      | 73               | 0,03 |
| XS2403428472 - RFIIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15          | EUR    | 193              | 0,08 | 196              | 0,08 |
| US404280ER67 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 5.13 2031-03-03     | USD    | 176              | 0,07 | 174              | 0,07 |
| XS2051904733 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15  | EUR    | 185              | 0,07 | 188              | 0,08 |
| XS3070545234 - RFIIJA AROUNDTOWN SA  3.50 2030-05-13    | EUR    | 98               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| XS3205843702 - RFIIJA PUBLIC PROPERTY  3.88 2031-10-16  | EUR    | 178              | 0,07 | 176              | 0,07 |
| XS3069319468 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.54 2031-08-14  | EUR    | 461              | 0,18 | 362              | 0,15 |
| XS2407028435 - RFIIJA MVM ENERGETIKA Z 0.88 2027-11-18  | EUR    | 82               | 0,03 | 84               | 0,03 |
| XS3081797964 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 4.12 2031-06-01   | EUR    | 100              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| DE000A30VTT8 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07        | EUR    | 204              | 0,08 | 207              | 0,09 |
| FR0014006XA3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02  | EUR    |                  |      | 197              | 0,08 |
| FR001400SAJ2 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.16 2034-08-28       | EUR    | 709              | 0,28 | 711              | 0,29 |
| FR001400ZK06 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14  | EUR    | 100              | 0,04 | 201              | 0,08 |
| US458140BR09 - RFIIJA INTEL CORP 3.90 2030-03-25        | USD    | 675              | 0,27 | 164              | 0,07 |
| XS2615937187 - RFIIJA ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30  | EUR    | 183              | 0,07 | 186              | 0,08 |
| XS2821714735 - RFIIJA AMCOR LTD 3.95 2032-05-29         | EUR    | 101              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| XS2231188876 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15    | EUR    |                  |      | 96               | 0,04 |
| XS2825500593 - RFIIJA NORDDEUTSCHE L B 5.62 2034-08-23  | EUR    |                  |      | 105              | 0,04 |
| XS2746647036 - RFIIJA CESKA SPORITELNA 4.82 2030-01-15  | EUR    | 103              | 0,04 | 104              | 0,04 |
| XS2930588657 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 6.25 2029-12-04  | EUR    | 207              | 0,08 | 209              | 0,09 |
| US92343VHF40 - RFIIJA VERIZON COMMS (U) 4.75 2033-01-15 | USD    | 138              | 0,05 | 136              | 0,06 |
| XS2351382473 - RFIIJA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15      | EUR    | 99               | 0,04 | 98               | 0,04 |
| XS2391403354 - RFIIJA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29  | EUR    | 95               | 0,04 | 96               | 0,04 |
| FI4000562202 - RFIIJA Huhtamaki Oyj 5.12 2028-11-24     | EUR    |                  |      | 106              | 0,04 |
| US05401AAR23 - RFIIJA AVOLON HLDGS 2.53 2027-11-18      | USD    | 72               | 0,03 | 71               | 0,03 |
| XS2583600791 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.75 2028-02-07  | EUR    |                  |      | 184              | 0,08 |
| US06051GMK21 - RFIIJA BANK OF AMERICA 4.98 2029-01-21   | USD    | 791              | 0,32 | 347              | 0,14 |
| US37045XEB82 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 6.00 2028-01-09  | USD    | 312              | 0,12 | 308              | 0,13 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US87264ABV61 - RFIIJA T-MOBILE USA INC 3.38 2029-04-15 | USD    | 490              | 0,20 | 485              | 0,20 |
| US744573BA31 - RFIIJA PUBLIC SERVICE E 4.90 2030-03-15 | USD    |                  |      | 87               | 0,04 |
| US6174468G77 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.43 2030-01-23   | USD    | 1.125            | 0,45 | 1.112            | 0,46 |
| XS2176562812 - RFIIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19   | EUR    |                  |      | 326              | 0,13 |
| XS2778270772 - RFIIJA DARTY FINANCEMEN 6.00 2029-04-01 | EUR    | 104              | 0,04 | 105              | 0,04 |
| US458140BH27 - RFIIJA INTEL CORP 2.45 2029-11-15       | USD    |                  |      | 463              | 0,19 |
| US38141GD355 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 4.37 2031-10-21 | USD    | 427              | 0,17 | 424              | 0,18 |
| XS2982117694 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2030-02-15        | EUR    | 100              | 0,04 | 100              | 0,04 |
| US85855FAB94 - RFIIJA STELLANTIS NV 5.40 2030-09-15    | USD    |                  |      | 173              | 0,07 |
| US55903VBX01 - RFIIJA WARNER MEDIA LLC 4.05 2029-03-15 | USD    |                  |      | 470              | 0,19 |
| US53944YBD40 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK  4.42 2030-11-04 | USD    | 183              | 0,07 | 181              | 0,07 |
| XS2798269069 - RFIIJA TERNA SPA 4.75 2030-01-11        | EUR    |                  |      | 134              | 0,06 |
| US37045XDE31 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 2.35 2031-01-08 | USD    | 526              | 0,21 | 522              | 0,22 |
| US06051GHD43 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.42 2027-12-20  | USD    | 602              | 0,24 | 588              | 0,24 |
| DE000CZ46CC3 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.38 2032-04-15   | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS3104481257 - RFIIJA FIBERCOP SPA  4.75 2030-06-30    | EUR    | 408              | 0,16 | 406              | 0,17 |
| US46115HCL96 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.20 2032-06-29  | USD    | 306              | 0,12 |                  |      |
| US031162DV90 - RFIIJA AMGEN CORP 2.45 2031-02-19       | USD    | 229              | 0,09 |                  |      |
| XS3124949226 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2031-02-15        | EUR    | 99               | 0,04 | 100              | 0,04 |
| US91324PFH01 - RFIIJA UNITEDHEALTH GRO 4.95 2032-01-15 | USD    | 440              | 0,18 | 436              | 0,18 |
| FR001400H0F5 - RFIIJA NEXANS SA 5.50 2028-04-05        | EUR    | 104              | 0,04 | 106              | 0,04 |
| FR001401BPR8 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 4.88 2046-11-27 | EUR    | 206              | 0,08 |                  |      |
| XS2815976126 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 7.00 2029-05-07 | EUR    | 212              | 0,08 | 105              | 0,04 |
| XS3193932699 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 4.38 2030-10-15  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS2242422397 - RFIIJA KAZMUNAYGAS NATI 3.50 2033-04-14 | USD    | 223              | 0,09 | 218              | 0,09 |
| XS0922885362 - RFIIJA MICROSOFT CORP 2.62 2033-05-02   | EUR    | 877              | 0,35 |                  |      |
| USE2428RAA35 - RFIIJA CAIXABANK 6.21 2029-01-18        | USD    | 716              | 0,29 | 707              | 0,29 |
| XS2326493728 - RFIIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2029-04-15 | EUR    | 99               | 0,04 |                  |      |
| US36266GAA58 - RFIIJA GE HEALTHCARE TE 4.80 2029-08-14 | USD    | 495              | 0,20 | 489              | 0,20 |
| XS3028067729 - RFIIJA EIRCOM FINANCE L 5.00 2031-04-30 | EUR    | 202              | 0,08 |                  |      |
| XS3325429580 - RFIIJA VIATRIS INC 4.25 2033-06-17      | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS2332250708 - RFIIJA ORGANON FINANCE  2.88 2028-04-30 | EUR    | 197              | 0,08 | 194              | 0,08 |
| XS2335148024 - RFIIJA CONSTELLUM NV 3.12 2029-07-15    | EUR    | 98               | 0,04 |                  |      |
| US92338CAD56 - RFIIJA VERALTO CORP 5.3 5.35 2028-08-18 | USD    | 266              | 0,11 | 263              | 0,11 |
| FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15 | EUR    | 192              | 0,08 | 190              | 0,08 |
| XS3368803196 - RFIIJA ATOS 8.12 2031-05-21             | EUR    | 197              | 0,08 |                  |      |
| XS2337703537 - RFIIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2028-05-15 | EUR    | 194              | 0,08 |                  |      |
| US30040WAW82 - RFIIJA EVERSOURCE ENERG 5.95 2029-01-01 | USD    | 366              | 0,15 | 719              | 0,30 |
| XS2431015655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.50 2032-01-15 | EUR    | 184              | 0,07 | 185              | 0,08 |
| XS3047452316 - RFIIJA GTECH SPA 4.88 2031-01-31        | EUR    | 306              | 0,12 | 309              | 0,13 |
| XS2247549731 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23  | EUR    | 615              | 0,25 | 885              | 0,37 |
| US251526DB24 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 4.95 2031-08-04    | USD    | 436              | 0,17 | 146              | 0,06 |
| XS2536941656 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.25 2030-02-21 | EUR    | 105              | 0,04 | 105              | 0,04 |
| XS2644414125 - RFIIJA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13 | EUR    | 104              | 0,04 | 105              | 0,04 |
| US06738ECY95 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 5.37 2031-02-25 | USD    | 355              | 0,14 | 352              | 0,15 |
| XS2779881601 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 | EUR    | 152              | 0,06 | 153              | 0,06 |
| US68389XDH52 - RFIIJA ORACLE CORP 4.45 2030-09-26      | USD    | 402              | 0,16 | 396              | 0,16 |
| XS3386565991 - RFIIJA MBANK SA  4.33 2033-05-26        | EUR    | 102              | 0,04 |                  |      |
| US44891ACR68 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL  6.50 2029-01-16 | USD    | 178              | 0,07 | 177              | 0,07 |
| US69370RAD98 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30 | USD    | 163              | 0,06 | 161              | 0,07 |
| XS3194940147 - RFIIJA ION PLATAFORN FI 6.50 2030-09-30 | EUR    | 80               | 0,03 |                  |      |
| PTCCCPOM0003 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29  | EUR    | 198              | 0,08 |                  |      |
| XS2804500812 - RFIIJA FIBERCOP SPA  7.88 2028-07-31    | EUR    |                  |      | 444              | 0,18 |
| XS2910536452 - RFIIJA FRESSNAPF HOLDIN 5.25 2031-10-31 | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| IT0005669715 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.20 2031-09-22 | EUR    |                  |      | 149              | 0,06 |
| US78081BAQ68 - RFIIJA ROYALTY PHARMA P 5.15 2029-09-02 | USD    | 582              | 0,23 | 574              | 0,24 |
| DE000A382988 - RFIIJA MERCEDES BENZ FI 3.25 2030-11-15 | EUR    |                  |      | 151              | 0,06 |
| DE000A3L69Y6 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2031-01-14 | EUR    |                  |      | 403              | 0,17 |
| FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04 | EUR    |                  |      | 194              | 0,08 |
| FR001400EJI5 - RFIIJA ILIAD SA 5.38 2027-06-14         | EUR    |                  |      | 206              | 0,09 |
| FR0014012X82 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.62 2033-10-01      | EUR    |                  |      | 99               | 0,04 |
| XS3200021684 - RFIIJA SANTANDER BANK P 3.50 2031-10-07 | EUR    | 99               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| US02005NBP42 - RFIIJA ALLY FINANCIAL I 2.20 2028-11-02 | USD    | 238              | 0,10 | 236              | 0,10 |
| XS2729836234 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.38 2030-02-01   | EUR    |                  |      | 155              | 0,06 |
| XS2933536034 - RFIIJA NEINOR HOMES SLU 5.88 2030-02-15 | EUR    |                  |      | 104              | 0,04 |
| XS3166786619 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK  3.50 2031-08-27 | EUR    | 99               | 0,04 | 100              | 0,04 |
| XS2385791046 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 0.60 2029-09-13 | EUR    | 189              | 0,08 | 188              | 0,08 |
| XS2940309649 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 3.50 2030-11-19 | EUR    | 100              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| BE6342263157 - RFIIJA AZELIS FINANCE N 5.75 2028-03-15 | EUR    |                  |      | 102              | 0,04 |
| XS2956845262 - RFIIJA EUROBANK SA 5.87 3.25 2030-03-12 | EUR    | 109              | 0,04 | 110              | 0,05 |
| US46647PEA03 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  5.04 2028-01-23  | USD    |                  |      | 430              | 0,18 |
| XS3185322909 - RFIIJA BANK POLKA KASA  3.50 2032-09-23 | EUR    |                  |      | 99               | 0,04 |
| US928668CV22 - RFIIJA VOLKSWAGEN GROUP 4.45 2027-09-11 | USD    | 207              | 0,08 | 202              | 0,08 |
| XS2987772402 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.26 2031-01-28  | EUR    |                  |      | 301              | 0,12 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US44891ADM62 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL [5.30]2030-01-08  | USD    | 797              | 0,32 | 788              | 0,33 |
| XS2592804194 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT[7.88]2031-09-15   | EUR    | 120              | 0,05 | 122              | 0,05 |
| XS3090080733 - RFIIJA BANCO DE CREDITO[3.50]2031-06-13  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| US00206RNG38 - RFIIJA AT AND T INC[4.75]2033-04-30      | USD    | 257              | 0,10 |                  |      |
| DK0030523113 - RFIIJA NYKREDIT REALKR[4.00]2035-04-24   | EUR    | 101              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| XS3103692250 - RFIIJA SUPERNOVA INVEST[5.00]2030-06-24  | EUR    | 154              | 0,06 |                  |      |
| XS3104481414 - RFIIJA FIBERCOP SPA [5.12]2032-06-30     | EUR    | 102              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| XS3049460242 - RFIIJA ESSENDI SA[5.62]2032-05-15        | EUR    | 203              | 0,08 |                  |      |
| US060505GQ16 - RFIIJA BANK OF AMERICA[4.46]2032-02-06   | USD    | 67               | 0,03 |                  |      |
| XS3305144001 - RFIIJA VERIZON COMMS [U]4.25]2056-08-15  | EUR    | 149              | 0,06 |                  |      |
| XS3078501684 - RFIIJA SIEMENS FINANCI[E]3.62]2036-05-27 | EUR    | 402              | 0,16 |                  |      |
| XS3081821699 - RFIIJA DAIMLER FINANCE [3.00]2029-11-27  | EUR    | 99               | 0,04 | 100              | 0,04 |
| XS3209437014 - RFIIJA CIRSA FINANCE IN[4.88]2031-10-15  | EUR    | 305              | 0,12 |                  |      |
| DE000A382665 - RFIIJA DEUT PFANDBRIEFB[3.25]2028-09-01  | EUR    | 148              | 0,06 | 218              | 0,09 |
| XS3135127119 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FU[2.88]2028-07-21  | EUR    | 99               | 0,04 | 100              | 0,04 |
| US11135FCB58 - RFIIJA BROADCOM INC [4.35]2030-02-15     | USD    | 122              | 0,05 | 121              | 0,05 |
| FR001400OF01 - RFIIJA PLUXEE[3.50]2028-09-04            | EUR    | 200              | 0,08 | 202              | 0,08 |
| FR0014015DL3 - RFIIJA GROUPE BPCE[4.00]2037-01-16       | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| FR0014016B43 - RFIIJA BNP PARIBAS[5.62]2033-02-16       | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| FR0014018LK2 - RFIIJA TELEPERFORMANCE[4.75]2032-03-28   | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| US38145GAP54 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR[4.15]2029-01-21  | USD    | 192              | 0,08 |                  |      |
| XS2717291970 - RFIIJA JPMORGAN CHASE [4.46]2031-11-13   | EUR    | 413              | 0,16 | 415              | 0,17 |
| XS3176794595 - RFIIJA INPOST NA[4.00]2031-04-01         | EUR    | 99               | 0,04 | 200              | 0,08 |
| XS3205709309 - RFIIJA AROUNDTOWN SA [5.25]2031-04-30    | EUR    | 173              | 0,07 |                  |      |
| US59217GGU76 - RFIIJA METROPOLITAN LIF[1.55]2031-01-07  | USD    | 226              | 0,09 |                  |      |
| US92857WCC29 - RFIIJA VODAFONE GROUP P[4.80]2031-06-18  | USD    | 435              | 0,17 |                  |      |
| XS3305934823 - RFIIJA ARCADIS[4.00]2031-05-20           | EUR    | 110              | 0,04 |                  |      |
| USN30706VD93 - RFIIJA ENEL FINANCE INTJ[2.12]2028-07-12 | USD    | 564              | 0,22 | 553              | 0,23 |
| XS2732357525 - RFIIJA LOXAM SAS[6.38]2027-12-15         | EUR    | 91               | 0,04 | 93               | 0,04 |
| XS3237210334 - RFIIJA CELSA OPCO SA 8,18.25]2030-12-15  | EUR    | 212              | 0,08 |                  |      |
| XS2937255193 - RFIIJA ABERTIS FINANCE [4.87]2029-11-28  | EUR    | 203              | 0,08 | 205              | 0,08 |
| XS3397091573 - RFIIJA ELM BV FOR JULIU[3.88]2031-06-16  | EUR    | 201              | 0,08 |                  |      |
| US404280CL16 - RFIIJA HSBC HOLDINGSJ[2.01]2027-09-22    | USD    | 466              | 0,19 | 452              | 0,19 |
| US134429BJ73 - RFIIJA CAMPBELL SOUP CO[2.38]2030-04-24  | USD    | 316              | 0,13 |                  |      |
| US125523CX69 - RFIIJA CIGNA CORP[4.50]2030-09-15        | USD    | 174              | 0,07 | 230              | 0,10 |
| US375558CL54 - RFIIJA GILEAD SCIENCES [4.60]2031-05-20  | USD    | 191              | 0,08 |                  |      |
| XS3064423174 - RFIIJA ALPHABET INC - C[3.00]2033-05-06  | EUR    | 783              | 0,31 |                  |      |
| US06738EDD40 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL[4.47]2029-11-11  | USD    | 782              | 0,31 | 226              | 0,09 |
| XS2381277008 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD[2.12]2081-08-31  | EUR    | 88               | 0,04 |                  |      |
| XS2821719023 - RFIIJA JOHNSON & JOHNSO[3.35]2036-06-01  | EUR    | 595              | 0,24 |                  |      |
| XS3282797383 - RFIIJA ITALMATCH CHEMIC[6.25]2031-02-05  | EUR    | 102              | 0,04 |                  |      |
| XS2796600307 - RFIIJA VMED O2 UK LTD[5.62]2032-04-15    | EUR    | 176              | 0,07 | 302              | 0,12 |
| FR0014003Y09 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN[0.62]2027-06-21  | EUR    |                  |      | 96               | 0,04 |
| FR001400EHG3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE[4.25]2030-12-06  | EUR    | 205              | 0,08 | 207              | 0,09 |
| US02079KAW71 - RFIIJA ALPHABET INC - C[4.10]2030-11-15  | USD    | 344              | 0,14 | 341              | 0,14 |
| XS2908093805 - RFIIJA WINTERSHALL DEA [3.83]2029-07-03  | EUR    |                  |      | 171              | 0,07 |
| XS3103603091 - RFIIJA BENTELER INTERNA[7.25]2031-06-15  | EUR    | 106              | 0,04 | 107              | 0,04 |
| FR001400EFQ6 - RFIIJA ELECTRICITE DE FJ[7.50]2048-12-06 | EUR    | 644              | 0,26 | 870              | 0,36 |
| USF11494CH60 - RFIIJA GROUPE BPCE[5.88]2031-01-14       | USD    |                  |      | 222              | 0,09 |
| XS3191437006 - RFIIJA HOLDING D INFRAS[3.88]2031-01-31  | EUR    | 99               | 0,04 | 198              | 0,08 |
| XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION[2.75]2028-07-15  | EUR    |                  |      | 150              | 0,06 |
| XS2209344543 - RFIIJA FAURECIA[3.75]2028-06-15          | EUR    | 67               | 0,03 | 72               | 0,03 |
| XS2822575648 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI[4.17]2028-11-21  | EUR    | 122              | 0,05 | 122              | 0,05 |
| XS2242931603 - RFIIJA ENI SPA[3.38]2029-07-13           | EUR    | 98               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC[4.38]2027-07-27      | EUR    |                  |      | 133              | 0,06 |
| XS2681541327 - RFIIJA ZF EUROPE FINAN[C]6.12]2029-03-13 | EUR    | 517              | 0,21 | 415              | 0,17 |
| XS2724510792 - RFIIJA EUROBANK SA 5.87]5.88]2029-11-28  | EUR    |                  |      | 216              | 0,09 |
| XS2304340263 - RFIIJA EQUINIX INC [0.25]2027-03-15      | EUR    |                  |      | 97               | 0,04 |
| US17327CAW38 - RFIIJA CITIGROUP [4.79]2029-03-04        | USD    | 351              | 0,14 | 345              | 0,14 |
| BE6362152199 - RFIIJA VGP NV[4.25]2031-01-29            | EUR    | 201              | 0,08 | 202              | 0,08 |
| XS3237229193 - RFIIJA AIB GROUP PLC[3.75]2036-12-02     | EUR    |                  |      | 168              | 0,07 |
| XS2384715244 - RFIIJA DXC CAPITAL FUND[0.45]2027-09-15  | EUR    |                  |      | 96               | 0,04 |
| US404119BW86 - RFIIJA HCA INC[5.88]2029-02-01           | USD    | 1.705            | 0,68 | 978              | 0,40 |
| XS2904540775 - RFIIJA HSBC HOLDINGS[3.45]2029-09-25     | EUR    | 261              | 0,10 | 262              | 0,11 |
| US46115HBD89 - RFIIJA INTESA SANPAOLO[3.88]2028-01-12   | USD    | 186              | 0,07 | 181              | 0,07 |
| XS2579488201 - RFIIJA CAIXABANK,S.A.[6.88]2033-10-25    | GBP    |                  |      | 120              | 0,05 |
| XS2759989234 - RFIIJA CTP NV 4.75 05/0[4.75]2030-02-05  | EUR    |                  |      | 137              | 0,06 |
| XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK,S.A.[4.62]2027-05-16    | EUR    |                  |      | 202              | 0,08 |
| US36266GAB32 - RFIIJA GE HEALTHCARE TE[4.80]2031-01-15  | USD    | 437              | 0,17 | 433              | 0,18 |
| XS3174822489 - RFIIJA Sydbank A/S[3.00]2028-12-11       | EUR    | 119              | 0,05 | 120              | 0,05 |
| XS1767087866 - RFIIJA ACEA SPA[1.50]2027-06-08          | EUR    |                  |      | 104              | 0,04 |
| XS2790334184 - RFIIJA NATIONAL BANK OF[5.88]2030-03-28  | EUR    |                  |      | 107              | 0,04 |
| XS2485162163 - RFIIJA EVONIK INDUSTRIE[2.25]2027-09-25  | EUR    |                  |      | 99               | 0,04 |
| US71654QDE98 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA[5.95]2031-01-28  | USD    | 650              | 0,26 | 624              | 0,26 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2491738949 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]3.75 2027-09-28  | EUR    |                  |      | 102              | 0,04 |
| US29250NCJ28 - RFIIJA[ENBRIDGE INC]4.90 2030-06-20      | USD    | 263              | 0,10 | 261              | 0,11 |
| XS2992020037 - RFIIJA[OVH GROUPE SAS]4.75 2031-02-05    | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| XS2399851901 - RFIIJA[ZF FINANCE GMBH]2.25 2028-05-03   | EUR    |                  |      | 88               | 0,04 |
| US95000U4D22 - RFIIJA[WELLS FARGO CO]4.18 2030-01-23    | USD    | 431              | 0,17 |                  |      |
| XS3100795452 - RFIIJA[LUNA 2 5SARL]5.50 2032-07-01      | EUR    | 202              | 0,08 | 102              | 0,04 |
| XS3401027118 - RFIIJA[OMV AG]4.38 2032-09-13            | EUR    | 199              | 0,08 |                  |      |
| FR001400ZZD7 - RFIIJA[ARKEMA]4.25 2030-05-27            | EUR    | 99               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| FR00140193X6 - RFIIJA[RENAULT]4.00 2031-08-19           | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| FR00140196B5 - RFIIJA[BNP PARIBAS CARD]6.12 2033-12-19  | EUR    | 204              | 0,08 |                  |      |
| XS3046352319 - RFIIJA[CIDRON AIDA]7.00 2031-10-27       | EUR    | 97               | 0,04 |                  |      |
| XS2904791774 - RFIIJA[CPI PROPERTY GRO]6.00 2032-01-27  | EUR    | 98               | 0,04 |                  |      |
| XS2905387697 - RFIIJA[IHO VERWALTUNGS]7.00 2031-11-15   | EUR    | 213              | 0,08 | 215              | 0,09 |
| XS3314905046 - RFIIJA[SIG COMBIBLOC PUJ]4.00 2031-04-07 | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS2115092954 - RFIIJA[WHIRLPOOL EMEA F]0.50 2028-02-20  | EUR    | 103              | 0,04 | 103              | 0,04 |
| XS3176120361 - RFIIJA[IRON MOUNTAIN UK]4.75 2034-01-15  | EUR    | 99               | 0,04 | 97               | 0,04 |
| US00206RNF54 - RFIIJA[AT AND T INC]4.40 2031-04-30      | USD    | 430              | 0,17 |                  |      |
| XS2231331260 - RFIIJA[ZF FINANCE GMBH]3.75 2028-09-21   | EUR    | 196              | 0,08 | 195              | 0,08 |
| US023135DD51 - RFIIJA[AMAZON.COM INC]4.25 2031-03-13    | USD    | 250              | 0,10 |                  |      |
| XS3281721863 - RFIIJA[MKS INC]4.25 2034-02-15           | EUR    | 197              | 0,08 |                  |      |
| US17289RAA41 - RFIIJA[CITADEL LP]5.50 2030-06-18        | USD    | 221              | 0,09 | 218              | 0,09 |
| XS2892967949 - RFIIJA[FED CAISSES DESJ]3.47 2029-09-05  | EUR    | 101              | 0,04 | 103              | 0,04 |
| XS3317637059 - RFIIJA[CARLSBERG A/S]4.37 2036-08-18     | EUR    | 141              | 0,06 |                  |      |
| XS2332689681 - RFIIJA[DANFOSS FIN I BV]0.38 2028-10-28  | EUR    | 92               | 0,04 | 92               | 0,04 |
| XS3333139288 - RFIIJA[COREWEAVE INC-CL]8.50 2032-07-15  | EUR    | 98               | 0,04 |                  |      |
| XS3410944709 - RFIIJA[BIRKENSTOCK GROU]4.50 2033-06-15  | EUR    | 201              | 0,08 |                  |      |
| XS2954187378 - RFIIJA[ASMODEE GROUP]5.75 2029-12-15     | EUR    | 70               | 0,03 | 71               | 0,03 |
| US606822DW17 - RFIIJA[MITSUBISHI CORP.]4.85 2032-04-21  | USD    | 175              | 0,07 |                  |      |
| XS3074459994 - RFIIJA[ABERTIS FINANCE]4.75 2030-11-23   | EUR    | 101              | 0,04 | 102              | 0,04 |
| XS2769426623 - RFIIJA[AVIS BUDGET FINA]7.00 2029-02-28  | EUR    | 102              | 0,04 |                  |      |
| XS2834242435 - RFIIJA[PLT VII FINANCE]6.00 2031-06-15   | EUR    | 103              | 0,04 |                  |      |
| XS2792575453 - RFIIJA[CT INVESTMENT GM]6.38 2030-04-15  | EUR    | 103              | 0,04 |                  |      |
| FR0014007NF1 - RFIIJA[CADEJ]1.00 2030-01-19             | EUR    | 179              | 0,07 | 180              | 0,07 |
| FR001400L9Q7 - RFIIJA[VALEO SA]5.88 2029-04-12          | EUR    | 317              | 0,13 | 323              | 0,13 |
| FR001400Y8Z5 - RFIIJA[UNIBAIL RODAMCO]4.88 2030-10-04   | EUR    |                  |      | 102              | 0,04 |
| US90353TAT79 - RFIIJA[UBER TECHNOLOGIE]4.15 2031-01-15  | USD    | 227              | 0,09 | 225              | 0,09 |
| XS2607381436 - RFIIJA[IRELAND GOVERNME]4.25 2027-04-04  | EUR    |                  |      | 142              | 0,06 |
| XS2408458730 - RFIIJA[DEUTSCHE LUFTHAN]2.88 2027-05-16  | EUR    |                  |      | 200              | 0,08 |
| US709599BS26 - RFIIJA[PENSKE TRUCK LEA]5.70 2028-02-01  | USD    | 532              | 0,21 | 524              | 0,22 |
| DE000AAR0322 - RFIIJA[AAREAL BANK AG]0.75 2028-04-18    | EUR    |                  |      | 216              | 0,09 |
| XS2931248848 - RFIIJA[HEIMSTADEN BOSTA]3.88 2029-11-05  | EUR    | 120              | 0,05 | 121              | 0,05 |
| FR001400CRG6 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]4.88 2028-09-21     | EUR    | 156              | 0,06 | 158              | 0,07 |
| US38141GB607 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]4.69 2030-10-23  | USD    | 111              | 0,04 | 110              | 0,05 |
| XS2615271629 - RFIIJA[JYSKE BANK A/S]5.00 2028-10-26    | EUR    | 143              | 0,06 | 145              | 0,06 |
| US571903BX08 - RFIIJA[MARRIOTT INTL.]5.25 2035-10-15    | USD    |                  |      | 345              | 0,14 |
| XS2931916972 - RFIIJA[NATWEST MARKETS]2.75 2027-11-04   | EUR    |                  |      | 201              | 0,08 |
| XS3226700014 - RFIIJA[VERIZON COMMS]U]5.74 2056-06-15   | GBP    |                  |      | 160              | 0,07 |
| XS3023780375 - RFIIJA[Celanese Corp]5.00 2031-04-15     | EUR    |                  |      | 97               | 0,04 |
| US902613AP31 - RFIIJA[UBS AG]4.75 2028-05-12            | USD    |                  |      | 507              | 0,21 |
| XS2830327446 - RFIIJA[AZA SPA]5.00 2029-09-11           | EUR    |                  |      | 103              | 0,04 |
| FR0013238045 - RFIIJA[KLEPIERRE]1.38 2027-02-16         | EUR    |                  |      | 310              | 0,13 |
| US134429BN85 - RFIIJA[CAMPBELL SOUP CO]5.20 2029-03-21  | USD    | 354              | 0,14 | 349              | 0,14 |
| XS2347284742 - RFIIJA[TECHNIP ENERGIES]1.12 2028-05-28  | EUR    | 96               | 0,04 | 96               | 0,04 |
| US11135FBX87 - RFIIJA[BROADCOM INC]5.05 2029-06-12      | USD    |                  |      | 703              | 0,29 |
| US63861VAF40 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG]2.97 2028-02-16   | USD    |                  |      | 672              | 0,28 |
| US277432AZ35 - RFIIJA[EASTMAN CHEMICAL]5.00 2029-08-01  | USD    | 352              | 0,14 | 347              | 0,14 |
| US05401AAZ49 - RFIIJA[AVOLON HLDGS]5.38 2030-05-30      | USD    | 706              | 0,28 | 698              | 0,29 |
| US225401BM92 - RFIIJA[UBS AG]4.40 2031-09-23            | USD    | 172              | 0,07 | 169              | 0,07 |
| US65558RAD17 - RFIIJA[NORDEA BANK AB]5.38 2027-09-22    | USD    |                  |      | 768              | 0,32 |
| XS2592804434 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUT]7.38 2029-09-15   | EUR    | 332              | 0,13 | 452              | 0,19 |
| USU68191AG76 - RFIIJA[OMNICOM GROUP IN]4.65 2028-10-01  | USD    |                  |      | 432              | 0,18 |
| XS3073350269 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]4.19 2036-05-19     | EUR    |                  |      | 284              | 0,12 |
| XS2974139292 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG]5.53 2033-01-13   | GBP    |                  |      | 130              | 0,05 |
| XS3075392509 - RFIIJA[JYSKE BANK A/S]3.50 2031-11-19    | EUR    | 200              | 0,08 | 200              | 0,08 |
| XS2772266420 - RFIIJA[AMERICAN MEDICAL]3.38 2029-03-08  | EUR    |                  |      | 132              | 0,05 |
| US00774MBC82 - RFIIJA[AERCAP IRELAND C]5.75 2028-06-06  | USD    | 450              | 0,18 | 443              | 0,18 |
| XS2079388828 - RFIIJA[DUFRY ONE BV]2.00 2027-02-15      | EUR    |                  |      | 284              | 0,12 |
| XS2081474046 - RFIIJA[FAURECIA]2.38 2027-06-15          | EUR    |                  |      | 287              | 0,12 |
| XS2893180039 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO]4.12 2030-09-03  | EUR    |                  |      | 103              | 0,04 |
| XS3193815977 - RFIIJA[CMA CGM]4.88 2032-01-15           | EUR    | 99               | 0,04 | 96               | 0,04 |
| XS3094762989 - RFIIJA[RWE AG]4.12 2055-06-18            | EUR    | 100              | 0,04 | 100              | 0,04 |
| XS2829592679 - RFIIJA[CNH INDUSTRIAL F]3.75 2031-06-11  | EUR    |                  |      | 101              | 0,04 |
| XS2399981435 - RFIIJA[SECHE ENVIROMENT]2.25 2028-11-15  | EUR    |                  |      | 228              | 0,09 |
| FR001400FV85 - RFIIJA[ILIAD SA]5.62 2030-02-15          | EUR    | 106              | 0,04 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR001400ZKL2 - RFIIAJAIR FRANCE KLMJ5.75 2030-05-21    | EUR    | 102              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| FR00140136B1 - RFIIAJSECHE ENVIROMENTJ5.87 2031-01-09  | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| XS3030307865 - RFIIAJNESTE OIL OYJ3.75 2030-03-20      | EUR    | 101              | 0,04 | 102              | 0,04 |
| XS3105982675 - RFIIAJAMERICAN HONDA FJ2.85 2028-06-27  | EUR    | 159              | 0,06 | 160              | 0,07 |
| XS3071332962 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTERJ5.49 2030-11-15  | EUR    | 305              | 0,12 | 309              | 0,13 |
| DE000A460Q54 - RFIIAJDEUTSCHE BANKJ6.75 2035-10-30     | EUR    | 204              | 0,08 |                  |      |
| XS2915529783 - RFIIAJBELRON UK FINANCJ4.62 2029-10-15  | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| US89158TAA79 - RFIIAJTOTAL ENERGIES CJ4.25 2031-01-13  | USD    | 248              | 0,10 |                  |      |
| XS2719090636 - RFIIAJINEOS QUATTRO FJ8.50 2029-03-15   | EUR    | 91               | 0,04 |                  |      |
| US219868CP97 - RFIIAJCORP ANDINA DE FJ4.62 2036-01-15  | USD    | 258              | 0,10 |                  |      |
| XS3231216998 - RFIIAJREPSOL INTERNATIJ4.20 2031-11-19  | EUR    | 99               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| XS3123695671 - RFIIAJFRONERI LUX FINCJ4.75 2032-08-01  | EUR    | 97               | 0,04 |                  |      |
| US29250NCB91 - RFIIAJENBRIDGE INCJ5.30 2029-04-05      | USD    | 721              | 0,29 | 708              | 0,29 |
| XS2684846806 - RFIIAJBAYER AGJ7.00 2083-12-25          | EUR    | 331              | 0,13 | 438              | 0,18 |
| US30303MAF95 - RFIIAJFACEBOOK INCJ4.55 2031-05-15      | USD    | 434              | 0,17 |                  |      |
| XS3305169503 - RFIIAJAMAZON.COM INCJ3.70 2035-03-16    | EUR    | 302              | 0,12 |                  |      |
| XS3320665014 - RFIIAJMAPLE PARENT HLDJ4.22 2032-03-26  | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS3324619231 - RFIIAJINFORMA PLCJ3.75 2032-04-29       | EUR    | 120              | 0,05 |                  |      |
| US17325FBV94 - RFIIAJCITIBANK N.A.J4.85 2032-06-18     | USD    | 349              | 0,14 |                  |      |
| XS3338785937 - RFIIAJFIBERCOPIA SPA J5.38 2031-04-15   | EUR    | 103              | 0,04 |                  |      |
| XS3352591906 - RFIIAJCAN-PACK SAJ4.88 2032-01-15       | EUR    | 102              | 0,04 |                  |      |
| XS3406852536 - RFIIAJOTP BANK NYRTJ4.62 2036-12-24     | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| US345397C353 - RFIIAJFORD MOTOR CREDIJJ7.35 2027-11-04 | USD    | 546              | 0,22 | 536              | 0,22 |
| US345397J614 - RFIIAJFORD MOTOR CREDIJJ5.42 2031-04-09 | USD    | 314              | 0,13 |                  |      |
| US254948AJ15 - RFIIAJWARNER MEDIA LLCJ4.05 2029-03-15  | USD    | 489              | 0,20 |                  |      |
| XS3266494221 - RFIIAJBANIJAY GAMING SJ5.12 2031-12-10  | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| US126650EB25 - RFIIAJCVS HEALTH CORPJ5.40 2029-06-01   | USD    | 531              | 0,21 | 524              | 0,22 |
| XS2286041947 - RFIIAJWINTERSHALL DEA J3.00 2029-01-20  | EUR    | 194              | 0,08 | 96               | 0,04 |
| XS2919880679 - RFIIAJUNITED GROUP BVJ6.50 2031-10-31   | EUR    | 309              | 0,12 |                  |      |
| US29273VBD10 - RFIIAJENERGY TRANSFER J5.20 2030-04-01  | USD    | 269              | 0,11 | 265              | 0,11 |
| XS3295829140 - RFIIAJ SANTANDER UK PLCJ2.96 2030-02-16 | EUR    | 248              | 0,10 |                  |      |
| PTEDPYOM0020 - RFIIAJENERGIAS DE PORTJ1.88 2082-03-14  | EUR    | 94               | 0,04 | 93               | 0,04 |
| BE0390160266 - RFIIAJBPOST SAJ3.29 2029-10-16          | EUR    |                  |      | 101              | 0,04 |
| US00206RMX79 - RFIIAJAT AND T INCJ4.70 2030-08-15      | USD    |                  |      | 864              | 0,36 |
| XS2406607171 - RFIIAJTEVA PHARMACEUTIJJ4.38 2030-05-09 | EUR    | 198              | 0,08 | 301              | 0,12 |
| US60687YDL02 - RFIIAJMIZUHO FINANCIALJ4.71 2031-07-08  | USD    | 349              | 0,14 | 345              | 0,14 |
| XS3074385009 - RFIIAJDVI DT VERMOEGENJ4.88 2030-08-21  | EUR    | 102              | 0,04 | 102              | 0,04 |
| XS3105513769 - RFIIAJCMA CGMJ5.00 2031-01-15           | EUR    |                  |      | 200              | 0,08 |
| XS2613658041 - RFIIAJCOOPERATIEVE RABJ4.23 2029-04-25  | EUR    |                  |      | 206              | 0,09 |
| FR00140005L7 - RFIIAJORANGE SAJ1.75 2028-07-15         | EUR    |                  |      | 96               | 0,04 |
| XS2193982803 - RFIIAJUPJOHN FINANCE BJ1.36 2027-06-23  | EUR    |                  |      | 102              | 0,04 |
| US852060AD48 - RFIIAJSPRINT CAPITAL CJ6.88 2028-11-15  | USD    | 618              | 0,25 | 612              | 0,25 |
| XS3226566456 - RFIIAJCAIXABANK,S.A.J4.75 2031-11-29    | GBP    |                  |      | 114              | 0,05 |
| XS2247616514 - RFIIAJCAN-PACK SAJ2.38 2027-11-01       | EUR    |                  |      | 99               | 0,04 |
| XS2225204010 - RFIIAJVODAFONE GROUP PJ3.00 2030-05-27  | EUR    |                  |      | 288              | 0,12 |
| XS3255333315 - RFIIAJGOLDMAN SACHS GRJ3.98 2036-12-18  | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| XS3238162716 - RFIIAJGXO LOGISTICS INJ3.75 2030-11-24  | EUR    | 149              | 0,06 | 150              | 0,06 |
| XS2739054489 - RFIIAJBARCLAYS BANK PLJ4.51 2032-01-31  | EUR    |                  |      | 220              | 0,09 |
| XS2941482569 - RFIIAJING GROEP NVJ3.38 2032-11-19      | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| XS2774392638 - RFIIAJFORVIA SEJ5.50 2029-06-15         | EUR    | 308              | 0,12 | 413              | 0,17 |
| XS2462605671 - RFIIAJTELEFONICA EUROPJ7.12 2028-08-23  | EUR    |                  |      | 216              | 0,09 |
| XS2948048462 - RFIIAJDE VOLKSBANK NAJ4.12 2035-11-27   | EUR    |                  |      | 103              | 0,04 |
| XS2563349765 - RFIIAJNATWEST GROUP PLJ7.42 2033-06-06  | GBP    |                  |      | 181              | 0,07 |
| XS2965681633 - RFIIAJDEUTSCHE LUFTHANJ5.25 2055-01-15  | EUR    | 102              | 0,04 | 207              | 0,09 |
| XS2069016165 - RFIIAJZIGGO NVJ2.88 2030-01-15          | EUR    | 189              | 0,08 | 188              | 0,08 |
| XS2673536541 - RFIIAJE.ON AGJ3.75 2029-03-01           | EUR    |                  |      | 124              | 0,05 |
| XS3173575591 - RFIIAJIHG FINANCE LLCJ3.38 2030-09-10   | EUR    | 99               | 0,04 | 100              | 0,04 |
| USP37466AS18 - RFIIAJEMPRESA DE TRANSJ4.70 2050-05-07  | USD    | 295              | 0,12 | 300              | 0,12 |
| XS2778385240 - RFIIAJORSTED A/S J5.12 2029-03-14       | EUR    | 305              | 0,12 | 102              | 0,04 |
| XS2829852842 - RFIIAJALLIANDER FINANCJ4.50 2032-03-27  | EUR    |                  |      | 103              | 0,04 |
| IT0005710469 - RFIIAJBPER BANCAJ6.20 2031-09-26        | EUR    | 204              | 0,08 |                  |      |
| FR001400FB22 - RFIIAJGROUPE BPCEJ5.12 2035-01-25       | EUR    | 104              | 0,04 | 210              | 0,09 |
| FR001400WJR8 - RFIIAJVALEO SAJ5.12 2031-05-20          | EUR    | 207              | 0,08 | 206              | 0,09 |
| FR0014015K76 - RFIIAJGROUPE BPCEJ3.38 2031-12-19       | EUR    | 297              | 0,12 |                  |      |
| FR0014016WB2 - RFIIAJNEW IMMO HOLDINGJ5.50 2031-04-23  | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| FR0014018A1 - RFIIAJSOCIETE GENERALEJ6.00 2031-08-13   | EUR    | 202              | 0,08 |                  |      |
| FR001400SMT6 - RFIIAJELECTRICITE DE FJ5.62 2032-06-17  | EUR    | 210              | 0,08 | 209              | 0,09 |
| FR0014014MO1 - RFIIAJSOCIETE GENERALEJ3.50 2032-03-01  | EUR    | 199              | 0,08 |                  |      |
| US38145GAR11 - RFIIAJGOLDMAN SACHS GRJ4.52 2032-01-21  | USD    | 686              | 0,27 |                  |      |
| XS2193666125 - RFIIAJDEUTSCHE BAHN AGJ0.88 2039-06-23  | EUR    | 635              | 0,25 |                  |      |
| XS3195078251 - RFIIAJGRUPO EROSKIJJ5.75 2031-05-15     | EUR    | 104              | 0,04 |                  |      |
| XS2350744434 - RFIIAJNESTLE FINANCE IJJ0.88 2041-06-14 | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| XS2972971399 - RFIIAJNOVA LJUBLJANSKAJ3.50 2029-01-21  | EUR    | 100              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| XS3310459931 - RFIIAJAKELIUS RESIDENTJ3.95 2031-03-25  | EUR    | 120              | 0,05 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS3323687023 - RFIIJA OAK-EAGLE ACQUIR 6.25 2033-07-01  | EUR    | 104              | 0,04 |                  |      |
| XS3366268541 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 7.88 2031-11-15  | EUR    | 96               | 0,04 |                  |      |
| XS3368834159 - RFIIJA LSF12 PILLAR INV 5.75 2033-05-15  | EUR    | 99               | 0,04 |                  |      |
| XS3370251459 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.48 2031-07-08  | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| BE6372081545 - RFIIJA AZELIS FINANCE N 4.12 2031-03-10  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS2824778075 - RFIIJA KONINKLIJKE NEDE 4.88 2029-06-18  | EUR    | 103              | 0,04 |                  |      |
| XS3249926935 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK  3.12 2029-12-10  | EUR    | 99               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| XS2594025814 - RFIIJA ARCADIS 4.88 2028-02-28           | EUR    | 122              | 0,05 | 124              | 0,05 |
| XS2362994068 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20  | EUR    | 94               | 0,04 | 189              | 0,08 |
| USH3698DAR55 - RFIIJA UBS AG 4.28 2028-01-09            | USD    | 515              | 0,21 | 506              | 0,21 |
| USH3698DBM59 - RFIIJA UBS AG 3.87 2029-01-12            | USD    | 346              | 0,14 |                  |      |
| XS2971567560 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 5.00 2031-04-30  | EUR    | 100              | 0,04 | 101              | 0,04 |
| US61748UAW27 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.81 2032-04-16    | USD    | 208              | 0,08 |                  |      |
| XS2762276967 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 6.38 2029-04-15  | EUR    | 186              | 0,07 | 165              | 0,07 |
| XS2576550243 - RFIIJA ENEL SPA 6.62 2031-04-16          | EUR    | 112              | 0,04 | 114              | 0,05 |
| US278058DX76 - RFIIJA EATON CORP.  4.20 2031-03-06      | USD    | 171              | 0,07 |                  |      |
| XS2854277626 - RFIIJA RAY FINANCING LL 6.50 2031-07-15  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS3285553361 - RFIIJA AROUNDTOWN SA  5.12 2031-07-03    | EUR    | 188              | 0,07 |                  |      |
| XS3290846040 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 5.80 2031-08-12  | EUR    | 200              | 0,08 |                  |      |
| FR001400UHA2 - RFIIJA EDENRED 3.25 2030-08-27           | EUR    | 199              | 0,08 | 200              | 0,08 |
| IT0005572166 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.62 2027-11-29     | EUR    |                  |      | 160              | 0,07 |
| FR001400SWX7 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01  | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| IT0005631822 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.30 2029-07-16  | EUR    | 220              | 0,09 | 222              | 0,09 |
| FR0014003MJ4 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  0.75 2028-10-25  | EUR    |                  |      | 181              | 0,07 |
| FR0014003S72 - RFIIJA WENDEL SA 1.00 2031-06-01         | EUR    |                  |      | 81               | 0,03 |
| FR001400NC70 - RFIIJA ALD SA 3.88 2028-01-24            | EUR    |                  |      | 102              | 0,04 |
| XS2618428077 - RFIIJA LOXAM SAS 6.38 2028-05-15         | EUR    | 182              | 0,07 | 184              | 0,08 |
| XS3202199066 - RFIIJA CTP NV 4.75 05/0 3.62 2032-04-13  | EUR    |                  |      | 128              | 0,05 |
| XS2641928036 - RFIIJA PLAYTECH PLC 5.88 2028-06-28      | EUR    |                  |      | 169              | 0,07 |
| XS3226561143 - RFIIJA ING GROEP NV 4.88 2032-09-17      | GBP    |                  |      | 115              | 0,05 |
| XS2927492798 - RFIIJA ALMAVIVA THE ITA 5.00 2030-10-30  | EUR    |                  |      | 201              | 0,08 |
| US83368RCG56 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 5.51 2031-05-22  | USD    |                  |      | 176              | 0,07 |
| XS2234579675 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI  0.30 2027-10-28  | EUR    |                  |      | 239              | 0,10 |
| US03837AAA88 - RFIIJA APTIV PLC 4.65 2029-09-13         | USD    |                  |      | 279              | 0,12 |
| XS1639849204 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06  | USD    |                  |      | 341              | 0,14 |
| XS3244863729 - RFIIJA MBANK SA  3.77 2031-03-03         | EUR    |                  |      | 100              | 0,04 |
| XS2646608401 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 6.75 2031-09-07  | EUR    | 767              | 0,31 | 772              | 0,32 |
| USN5946FAD98 - RFIIJA PROSUS NV 4.85 2027-07-06         | USD    |                  |      | 507              | 0,21 |
| XS2756298639 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 4.50 2029-01-29  | EUR    |                  |      | 124              | 0,05 |
| US036752AN31 - RFIIJA UNITEDHEALTH GRO 2.25 2030-05-15  | USD    | 617              | 0,25 | 609              | 0,25 |
| XS2751678272 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD 5.25 2084-01-23  | EUR    |                  |      | 105              | 0,04 |
| XS3176776931 - RFIIJA NORDDEUTSCHE L B 4.38 2035-12-10  | EUR    | 202              | 0,08 | 101              | 0,04 |
| FR001400Y5Z1 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2037-03-24     | EUR    | 201              | 0,08 |                  |      |
| US14040HDP73 - RFIIJA CAPITAL ONE FINA 4.72 2032-01-30  | USD    | 156              | 0,06 |                  |      |
| XS3305214903 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 3.79 2031-02-26  | EUR    | 296              | 0,12 |                  |      |
| XS3066590574 - RFIIJA WINTERSHALL DEA  6.12 2030-05-08  | EUR    | 103              | 0,04 |                  |      |
| XS3087220664 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN 7.12 2031-06-15  | EUR    | 306              | 0,12 |                  |      |
| XS3310370955 - RFIIJA SSE PLC 4.75 2034-03-09           | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS2831195644 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.97 2031-05-31  | EUR    | 104              | 0,04 | 209              | 0,09 |
| XS3112543080 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 6.38 2033-07-10  | EUR    | 300              | 0,12 |                  |      |
| FR00140007L3 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20  | EUR    | 193              | 0,08 | 192              | 0,08 |
| XS3315365398 - RFIIJA QVIA INC 4.62 2033-06-15          | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS3239976163 - RFIIJA EP INFRASTRUCTU 4.12 2033-02-27   | EUR    | 188              | 0,07 | 187              | 0,08 |
| XS328610772 - RFIIJA HOMEV 6.62 2031-10-31              | EUR    | 101              | 0,04 |                  |      |
| XS3394773538 - RFIIJA BANK POLSKA KASA 3.62 2030-06-03  | EUR    | 100              | 0,04 |                  |      |
| XS3367613364 - RFIIJA BOND US BIDCO 6.50 2033-06-15     | EUR    | 201              | 0,08 |                  |      |
| XS3376351055 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 4.12 2032-01-27  | EUR    | 132              | 0,05 |                  |      |
| XS2385114298 - RFIIJA Celanese Corp 0.62 2028-09-10     | EUR    | 186              | 0,07 |                  |      |
| XS3239332359 - RFIIJA WPP FINANCE SA 3.62 2031-06-09    | EUR    | 147              | 0,06 | 148              | 0,06 |
| USU94303AD39 - RFIIJA WEA FINANCE LLC  4.12 2028-09-20  | USD    | 366              | 0,15 | 364              | 0,15 |
| XS3353982112 - RFIIJA KAZAKHSTAN TEMIR 4.88 2031-04-29  | USD    | 450              | 0,18 |                  |      |
| XS2586780012 - RFIIJA TEMASEK FINANCIA 3.50 2033-02-15  | EUR    | 914              | 0,36 |                  |      |
| US46647PFG63 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  4.35 2032-01-22   | USD    | 233              | 0,09 |                  |      |
| US46647PFM32 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  4.62 2032-04-23   | USD    | 432              | 0,17 |                  |      |
| XS2761223127 - RFIIJA GOLDSTORY SASU 6.75 2030-02-01    | EUR    | 204              | 0,08 |                  |      |
| XS2676395077 - RFIIJA SARTORIUS FINANCI 4.38 2029-09-14 | EUR    | 95               | 0,04 | 94               | 0,04 |
| XS2904660755 - RFIIJA CESAR SPA 6.50 2031-09-30         | EUR    | 102              | 0,04 |                  |      |
| DE000HCB0B44 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 4.50 2028-07-24   | EUR    | 205              | 0,08 | 208              | 0,09 |
| AT000B122270 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 5.75 2034-06-21   | EUR    | 103              | 0,04 | 104              | 0,04 |
| US80282KBN54 - RFIIJA SANTANDER HOLDIN 5.47 2029-03-20  | USD    |                  |      | 209              | 0,09 |
| XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09  | EUR    |                  |      | 181              | 0,07 |
| FR001400AY79 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16  | EUR    |                  |      | 303              | 0,13 |
| FR001400OLD1 - RFIIJA CIE PLASTIC OMNI 4.88 2029-03-13  | EUR    | 205              | 0,08 | 208              | 0,09 |
| FR001400WM69 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.12 2028-01-20  | EUR    |                  |      | 201              | 0,08 |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                       |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS3224606197 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 3.38 2031-05-13 | EUR    |                  |       | 99               | 0,04  |
| US928563AC98 - RFIIA RAYTHEON TECHNOL 3.90 2027-08-21 | USD    |                  |       | 894              | 0,37  |
| US172967KA87 - RFIIA CITIGROUP  4.45 2027-09-29       | USD    |                  |       | 682              | 0,28  |
| XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30 | EUR    |                  |       | 271              | 0,11  |
| FR001400WRE9 - RFIIA TELEPERFORMANCE 4.25 2030-01-21  | EUR    |                  |       | 103              | 0,04  |
| XS2747580319 - RFIIA Q-PARK HOLDING  5.12 2029-03-01  | EUR    | 122              | 0,05  | 123              | 0,05  |
| XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11 | EUR    |                  |       | 87               | 0,04  |
| XS2553801502 - RFIIA BANCO SABADELL 5.12 2028-11-10   | EUR    |                  |       | 417              | 0,17  |
| XS1615079974 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.64 2028-05-18  | EUR    |                  |       | 99               | 0,04  |
| XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09 | EUR    | 197              | 0,08  | 196              | 0,08  |
| XS2963898890 - RFIIA VIRGIN MEDIA INC 7.88 2032-03-15 | GBP    |                  |       | 115              | 0,05  |
| US72650RBR21 - RFIIA PLAINS EXPLORAT 4.70 2031-01-15  | USD    |                  |       | 108              | 0,04  |
| XS3069291196 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.31 2030-05-13    | EUR    |                  |       | 171              | 0,07  |
| XS2969693113 - RFIIA NORSK HYDRO 3.62 2032-01-23      | EUR    |                  |       | 101              | 0,04  |
| XS3172177738 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.78 2029-09-16 | EUR    |                  |       | 100              | 0,04  |
| XS2974156031 - RFIIA SELP FINANCE SAR 3.75 2032-01-16 | EUR    |                  |       | 100              | 0,04  |
| XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12 | USD    |                  |       | 763              | 0,32  |
| AT0000A3RYQ4 - RFIIA ERSTE BK HUNGARY 3.38 2031-01-29 | EUR    | 98               | 0,04  |                  |       |
| FR0014018PQ0 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 4.41 2041-05-27 | EUR    | 101              | 0,04  |                  |       |
| XS3101867169 - RFIIA PUBLIC PROPERTY  4.38 2032-10-01 | EUR    | 141              | 0,06  |                  |       |
| IT0005580656 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.30 2031-01-23 | EUR    | 155              | 0,06  |                  |       |
| XS3307414816 - RFIIA STELLANTIS NV 6.88 2033-12-16    | EUR    | 487              | 0,19  |                  |       |
| XS3311989787 - RFIIA CLARIANT AG 4.12 2032-01-15      | EUR    | 100              | 0,04  |                  |       |
| FR0014014IQ4 - RFIIA GROUPAMA FP 5.75 2033-01-14      | EUR    | 200              | 0,08  |                  |       |
| XS3314100986 - RFIIA CLARIANE 6.88 2031-04-15         | EUR    | 102              | 0,04  |                  |       |
| US25156PAC77 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 8.75 2030-06-15 | USD    | 999              | 0,40  |                  |       |
| XS2717310945 - RFIIA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14 | EUR    | 307              | 0,12  |                  |       |
| XS3222558705 - RFIIA PROCTER AND GA 2.90 2033-11-03   | EUR    | 98               | 0,04  |                  |       |
| XS3328596179 - RFIIA GENERAL MILLS IN 4.75 2056-07-16 | EUR    | 197              | 0,08  |                  |       |
| XS3307413842 - RFIIA STELLANTIS NV 6.25 2031-03-16    | EUR    | 196              | 0,08  |                  |       |
| XS3358347634 - RFIIA TDC BRANDS A/S 8.00 2031-04-30   | EUR    | 101              | 0,04  |                  |       |
| XS2592628791 - RFIIA NATWEST GROUP PL 5.76 2034-02-28 | EUR    | 158              | 0,06  |                  |       |
| US46647PDX15 - RFIIA JPMORGAN CHASE  6.09 2029-10-23  | USD    | 811              | 0,32  |                  |       |
| XS2764459363 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.12 2032-02-09   | EUR    | 103              | 0,04  |                  |       |
| XS3277939420 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  4.14 2032-01-22 | EUR    | 99               | 0,04  |                  |       |
| US681919BP07 - RFIIA OMNICOM GROUP IN 4.65 2028-10-01 | USD    | 440              | 0,18  |                  |       |
| XS3386569803 - RFIIA LUMINOR BANK  4.27 2031-05-27    | EUR    | 101              | 0,04  |                  |       |
| XS3090081897 - RFIIA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06    | EUR    | 196              | 0,08  |                  |       |
| XS2943818059 - RFIIA ILIAD SA 5.38 2030-04-15         | EUR    | 102              | 0,04  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año        |        | 97.228           | 38,71 | 89.057           | 36,64 |
| XS0260784318 - TITULIZACION Magellan  2.52 2059-07-20 | EUR    | 863              | 0,34  | 928              | 0,38  |
| FR001400MBT2 - RFIIA ALD SA 4.38 2026-11-23           | EUR    |                  |       | 205              | 0,08  |
| XS2905556044 - TITULIZACION MARFI 202 2.66 2032-10-18 | EUR    | 380              | 0,15  | 482              | 0,20  |
| IT0005630741 - TITULIZACION KOROMO UK 2.57 2032-02-26 | EUR    | 283              | 0,11  | 330              | 0,14  |
| DE000AAR0413 - RFIIA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29   | EUR    |                  |       | 102              | 0,04  |
| XS3137704600 - TITULIZACION FORTUNA C 2.55 2035-10-18 | EUR    | 798              | 0,32  | 799              | 0,33  |
| XS2587123741 - RFIIA DOMI 3.26 2055-02-15             | EUR    | 213              | 0,08  | 235              | 0,10  |
| US05964HAN52 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14  | USD    |                  |       | 1.004            | 0,42  |
| XS2798860891 - TITULIZACION SCG 202 2.58 2038-01-14   | EUR    | 414              | 0,17  | 508              | 0,21  |
| XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 3.11 2061-07-20 | EUR    | 833              | 0,33  | 897              | 0,37  |
| XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09  | EUR    | 180              | 0,07  |                  |       |
| FR001400SMQ2 - TITULIZACION ASSET BAC 2.75 2058-10-31 | EUR    | 620              | 0,25  | 651              | 0,27  |
| XS3281009830 - TITULIZACION DILOSK RM 2.73 2064-10-25 | EUR    | 299              | 0,12  |                  |       |
| XS2643259604 - TITULIZACION DILOSK RM 3.20 2062-10-20 | EUR    | 461              | 0,18  | 493              | 0,20  |
| XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15         | EUR    | 284              | 0,11  |                  |       |
| PTEDPROM0029 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02 | EUR    | 100              | 0,04  | 99               | 0,04  |
| US80281LAQ86 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.67 2027-06-14 | USD    |                  |       | 337              | 0,14  |
| IT0005560252 - TITULIZACION RED & BLA 2.89 2034-07-28 | EUR    | 234              | 0,09  | 326              | 0,13  |
| IT0005652158 - TITULIZACION GOLDEN BA 2.79 2044-12-20 | EUR    | 735              | 0,29  | 901              | 0,37  |
| XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE  2.37 2026-11-23 | EUR    |                  |       | 198              | 0,08  |
| XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15  | EUR    |                  |       | 108              | 0,04  |
| FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28          | EUR    | 394              | 0,16  | 393              | 0,16  |
| FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA 2.38 2026-06-17         | EUR    |                  |       | 279              | 0,12  |
| XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano  2.32 2048-09-15 | EUR    | 293              | 0,12  | 319              | 0,13  |
| XS2639842348 - TITULIZACION SCG 202 2.66 2037-09-15   | EUR    | 430              | 0,17  | 559              | 0,23  |
| XS2367164493 - TITULIZACION ASSET BAC 2.62 2031-09-21 | EUR    |                  |       | 52               | 0,02  |
| XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE  1.25 2026-11-05 | EUR    |                  |       | 100              | 0,04  |
| XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22 | EUR    |                  |       | 100              | 0,04  |
| XS1980828724 - RFIIA BNG BANK NV  0.12 2026-04-11     | EUR    |                  |       | 2.504            | 1,04  |
| IT0005670903 - TITULIZACION GOLDEN BA 3.06 2044-12-20 | EUR    | 333              | 0,13  | 400              | 0,17  |
| IT0005584955 - TITULIZACION MARFI 202 3.09 2049-05-28 | EUR    | 491              | 0,20  | 560              | 0,23  |
| FR0014011NCO - TITULIZACION RED & BLA 2.77 2040-10-27 | EUR    | 500              | 0,20  | 500              | 0,21  |
| XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08   | EUR    | 100              | 0,04  | 99               | 0,04  |
| FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04        | EUR    |                  |       | 393              | 0,16  |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2407019798 - RFIIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15 | EUR    |                  |              | 117              | 0,05         |
| XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31 | EUR    |                  |              | 332              | 0,14         |
| XS2888414971 - RFIIJA DILOSK RMBS 2.75 2060-09-24      | EUR    | 322              | 0,13         | 350              | 0,14         |
| XS2590670902 - TITULIZACION STORM BV 2.43 2070-02-22   | EUR    | 300              | 0,12         | 299              | 0,12         |
| USN5946FAD98 - RFIIJA PROSUS NV 4.85 2027-07-06        | USD    | 516              | 0,21         |                  |              |
| XS0222684655 - TITULIZACION Magellan  2.51 2058-05-15  | EUR    | 646              | 0,26         | 699              | 0,29         |
| XS3004238419 - TITULIZACION STORM BV 2.44 2062-02-22   | EUR    | 300              | 0,12         | 299              | 0,12         |
| IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 2.76 2038-11-15  | EUR    |                  |              | 51               | 0,02         |
| IT0005638256 - TITULIZACION MARFI 202 2.61 2050-06-30  | EUR    | 238              | 0,09         | 263              | 0,11         |
| FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 2.72 2062-05-27  | EUR    | 487              | 0,19         | 533              | 0,22         |
| XS1418788755 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01 | EUR    |                  |              | 100              | 0,04         |
| US87020PAX50 - RFIIJA SWEDBANK AB 6.14 2026-09-12      | USD    |                  |              | 175              | 0,07         |
| XS2356569736 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23 | EUR    |                  |              | 198              | 0,08         |
| US34539B777 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.70 2026-08-10  | USD    | 168              | 0,07         | 164              | 0,07         |
| XS2975275921 - TITULIZACION LT AUTORA 2.48 2036-07-18  | EUR    | 748              | 0,30         | 978              | 0,40         |
| XS3366183120 - TITULIZACION SCGC 202 2.86 2036-05-14   | EUR    | 1.100            | 0,44         |                  |              |
| XS1639849204 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06 | USD    | 345              | 0,14         |                  |              |
| FR001400F2Q0 - RFIIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31   | EUR    |                  |              | 101              | 0,04         |
| FR001400IIT5 - RFIIJA EDENRED 3.62 2026-12-13          | EUR    |                  |              | 201              | 0,08         |
| XS2822574914 - TITULIZACION DOMI 2.78 2056-06-15       | EUR    | 537              | 0,21         | 601              | 0,25         |
| US125523CP36 - RFIIJA CIGNA CORP 1.25 2026-03-15       | USD    |                  |              | 255              | 0,11         |
| XS2240463674 - RFIIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2027-09-15 | EUR    |                  |              | 14               | 0,01         |
| XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15 | GBP    |                  |              | 229              | 0,09         |
| FR001400UY00 - TITULIZACION FCT PONAN 2.85 2038-09-27  | EUR    | 121              | 0,05         | 187              | 0,08         |
| XS3030349511 - TITULIZACION FORTUNA C 2.91 2035-04-18  | EUR    | 625              | 0,25         | 700              | 0,29         |
| FR001400EJI5 - RFIIJA ILIAD SA 5.38 2027-06-14         | EUR    | 203              | 0,08         |                  |              |
| IT0005597452 - TITULIZACION STELLANTI 2.94 2036-12-29  | EUR    | 600              | 0,24         | 715              | 0,30         |
| XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 2.84 2032-12-17  | EUR    | 19               | 0,01         | 49               | 0,02         |
| US345397C437 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 6.95 2026-03-06 | USD    |                  |              | 433              | 0,18         |
| US65535HAW97 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS  1.65 2026-07-14 | USD    |                  |              | 171              | 0,07         |
| XS2462324745 - RFIIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29 | EUR    |                  |              | 100              | 0,04         |
| XS3178723055 - TITULIZACION SECUCOR F 3.12 2036-09-20  | EUR    | 1.001            | 0,40         | 1.002            | 0,41         |
| XS3277625839 - TITULIZACION DOMI 2.89 2057-02-15       | EUR    | 585              | 0,23         |                  |              |
| US07274EAH62 - RFIIJA BAYER US FINANCE 6.12 2026-11-21 | USD    |                  |              | 347              | 0,14         |
| XS2319954710 - RFIIJA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23 | EUR    |                  |              | 99               | 0,04         |
| XS2326493728 - RFIIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15 | EUR    |                  |              | 100              | 0,04         |
| XS2337703537 - RFIIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15 | EUR    |                  |              | 190              | 0,08         |
| US639057AC29 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14 | USD    |                  |              | 505              | 0,21         |
| XS2931922780 - RFIIJA WESER FUNDING 2.60 2063-04-15    | EUR    | 365              | 0,15         | 383              | 0,16         |
| US53944YAB92 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK  4.65 2026-03-24 | USD    |                  |              | 889              | 0,37         |
| XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 2.52 2028-11-15  | EUR    | 605              | 0,24         | 751              | 0,31         |
| XS2965663656 - RFIIJA PKO BANK POLSKI  3.38 2028-06-16 | EUR    | 134              | 0,05         |                  |              |
| XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17 | EUR    |                  |              | 81               | 0,03         |
| XS3016221981 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 7.50 2032-02-28 | GBP    |                  |              | 237              | 0,10         |
| XS2207976783 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22 | EUR    |                  |              | 249              | 0,10         |
| XS2400296773 - RFIIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20          | EUR    |                  |              | 99               | 0,04         |
| XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29 | EUR    |                  |              | 290              | 0,12         |
| XS2286011528 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15   | EUR    |                  |              | 100              | 0,04         |
| XS1964617879 - RFIIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19  | EUR    |                  |              | 101              | 0,04         |
| XS3293798339 - TITULIZACION Lusitano  2.95 2063-08-25  | EUR    | 920              | 0,37         |                  |              |
| US63861VAF40 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG  2.97 2028-02-16 | USD    | 693              | 0,28         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 20.816           | 8,30         | 28.598           | 11,79        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>199.285</b>   | <b>79,38</b> | <b>194.697</b>   | <b>80,27</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>199.285</b>   | <b>79,38</b> | <b>194.697</b>   | <b>80,27</b> |
| FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE      | EUR    | 88               | 0,03         | 118              | 0,05         |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT              | EUR    | 165              | 0,07         | 150              | 0,06         |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP                      | EUR    | 158              | 0,06         | 281              | 0,12         |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG       | EUR    | 162              | 0,06         | 155              | 0,06         |
| DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S              | DKK    | 56               | 0,02         | 76               | 0,03         |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)             | EUR    | 74               | 0,03         | 92               | 0,04         |
| NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP       | EUR    | 69               | 0,03         | 78               | 0,03         |
| CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)     | EUR    | 121              | 0,05         | 130              | 0,05         |
| CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG         | CHF    | 50               | 0,02         | 46               | 0,02         |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC                      | GBP    | 184              | 0,07         | 256              | 0,11         |
| SE0000108227 - ACCIONES SKF AB                         | SEK    | 61               | 0,02         |                  |              |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS                  | GBP    | 206              | 0,08         |                  |              |
| DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG          | EUR    | 39               | 0,02         | 64               | 0,03         |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST                  | EUR    | 155              | 0,06         | 151              | 0,06         |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA              | EUR    | 108              | 0,04         | 122              | 0,05         |
| GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC    | GBP    | 178              | 0,07         |                  |              |
| SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB                     | SEK    |                  |              | 181              | 0,08         |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN                       | EUR    | 86               | 0,03         | 72               | 0,03         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)      | EUR    | 847              | 0,34         | 569              | 0,24         |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD                        | CHF    |                  |              | 84               | 0,03         |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG                    | EUR    | 119              | 0,05 | 106              | 0,04 |
| DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM              | EUR    | 116              | 0,05 | 149              | 0,06 |
| GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC         | GBP    | 93               | 0,04 | 106              | 0,04 |
| DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S                | DKK    | 151              | 0,06 | 163              | 0,07 |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG               | CHF    | 183              | 0,07 | 198              | 0,08 |
| DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S - B            | DKK    | 93               | 0,04 | 95               | 0,04 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA                   | EUR    | 175              | 0,07 | 119              | 0,05 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC                    | CHF    | 178              | 0,07 | 104              | 0,04 |
| GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC                   | GBP    |                  |      | 77               | 0,03 |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND        | EUR    | 85               | 0,03 | 131              | 0,05 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE                  | EUR    | 148              | 0,06 | 230              | 0,10 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV      | EUR    | 219              | 0,09 | 183              | 0,08 |
| GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC     | GBP    | 59               | 0,02 | 50               | 0,02 |
| GB0002374006 - ACCIONES DIA GEO PLC                  | GBP    | 116              | 0,05 | 133              | 0,06 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 299              | 0,12 | 287              | 0,12 |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA                   | EUR    | 81               | 0,03 | 195              | 0,08 |
| IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA                     | EUR    | 103              | 0,04 | 179              | 0,07 |
| IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND              | EUR    | 94               | 0,04 |                  |      |
| CH1256740924 - ACCIONES SGS SA(SGSN SW)              | CHF    | 93               | 0,04 | 99               | 0,04 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC            | GBP    | 181              | 0,07 | 240              | 0,10 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO              | EUR    | 172              | 0,07 | 160              | 0,07 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS                  | EUR    | 96               | 0,04 | 84               | 0,03 |
| FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ                     | EUR    | 128              | 0,05 | 173              | 0,07 |
| GB0009465807 - ACCIONES WEIR GROUP PLC/THE           | GBP    | 68               | 0,03 | 104              | 0,04 |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA                       | GBP    | 319              | 0,13 | 282              | 0,12 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 178              | 0,07 | 194              | 0,08 |
| NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV                | EUR    | 91               | 0,04 | 71               | 0,03 |
| GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV                  | EUR    | 120              | 0,05 |                  |      |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES SA                    | EUR    | 64               | 0,03 |                  |      |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV              | EUR    | 161              | 0,06 | 253              | 0,10 |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC               | GBP    | 112              | 0,04 | 213              | 0,09 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                       | EUR    | 160              | 0,06 | 175              | 0,07 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG        | EUR    | 89               | 0,04 | 94               | 0,04 |
| GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC                 | GBP    | 93               | 0,04 | 96               | 0,04 |
| DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA     | EUR    | 109              | 0,04 | 177              | 0,07 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB                | SEK    | 135              | 0,05 |                  |      |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                   | EUR    | 279              | 0,11 | 304              | 0,13 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                          | EUR    | 71               | 0,03 | 129              | 0,05 |
| GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC                 | GBP    | 102              | 0,04 |                  |      |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS                     | CHF    | 104              | 0,04 | 99               | 0,04 |
| GB00BTK05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC           | GBP    | 180              | 0,07 | 164              | 0,07 |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC         | GBP    | 87               | 0,03 | 109              | 0,04 |
| NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)  | EUR    | 140              | 0,06 |                  |      |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.                 | CHF    | 102              | 0,04 |                  |      |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC                  | GBP    | 105              | 0,04 | 116              | 0,05 |
| GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC           | GBP    | 92               | 0,04 |                  |      |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)             | EUR    | 121              | 0,05 | 138              | 0,06 |
| FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS             | EUR    | 68               | 0,03 | 130              | 0,05 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                     | EUR    | 152              | 0,06 | 189              | 0,08 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA                 | EUR    |                  |      | 72               | 0,03 |
| NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV                  | EUR    |                  |      | 95               | 0,04 |
| GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC             | GBP    |                  |      | 159              | 0,07 |
| DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG                | EUR    | 52               | 0,02 | 97               | 0,04 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING                | CHF    |                  |      | 261              | 0,11 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N                    | EUR    | 298              | 0,12 | 338              | 0,14 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY           | EUR    | 137              | 0,05 | 223              | 0,09 |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA            | EUR    | 60               | 0,02 |                  |      |
| GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC     | GBP    | 141              | 0,06 |                  |      |
| US8669661048 - ACCIONES SUNBELT RENTALS GOLCINGS INC | GBP    | 125              | 0,05 |                  |      |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 86               | 0,03 | 126              | 0,05 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA                    | EUR    | 91               | 0,04 | 82               | 0,03 |
| FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA                   | EUR    | 87               | 0,03 | 116              | 0,05 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA  | CHF    | 135              | 0,05 | 176              | 0,07 |
| NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV             | EUR    | 147              | 0,06 | 150              | 0,06 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG                       | CHF    | 133              | 0,05 | 135              | 0,06 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA        | EUR    | 302              | 0,12 | 229              | 0,09 |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE                | EUR    | 65               | 0,03 | 193              | 0,08 |
| IT0005508921 - ACCIONES MONTE DEI PASCHI DI SIENA    | EUR    | 79               | 0,03 |                  |      |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)        | CHF    | 99               | 0,04 |                  |      |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI                   | EUR    |                  |      | 200              | 0,08 |
| FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU               | EUR    | 49               | 0,02 | 46               | 0,02 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG                | EUR    | 57               | 0,02 | 69               | 0,03 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC  | GBP    |                  |      | 239              | 0,10 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S             | DKK    | 155              | 0,06 | 178              | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A                 | SEK    | 206              | 0,08  | 161              | 0,07  |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV                  | EUR    | 58               | 0,02  | 63               | 0,03  |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV                | EUR    | 177              | 0,07  | 170              | 0,07  |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC                      | GBP    | 106              | 0,04  | 125              | 0,05  |
| SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB              | SEK    | 260              | 0,10  |                  |       |
| IT0000072170 - ACCIONES FINECOBANK BANCA FINECO SPA | EUR    |                  |       | 121              | 0,05  |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC           | GBP    |                  |       | 130              | 0,05  |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                         | EUR    | 147              | 0,06  | 152              | 0,06  |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ                   | EUR    | 61               | 0,02  |                  |       |
| CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING               | CHF    | 289              | 0,12  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 12.691           | 5,03  | 13.033           | 5,37  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 12.691           | 5,03  | 13.033           | 5,37  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 211.976          | 84,41 | 207.730          | 85,64 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 228.989          | 91,19 | 229.006          | 94,47 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información