

SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional.

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

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 15% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto.

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 | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,34 | 0,94 | 1,29 | 1,17 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,67 | 2,70 | 3,18 | -0,03 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 3.579.412,9 2 | 3.968.168,9 1 | 19.203 | 20.928 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 participación | NO |
| CLASE C | 1.585.894,9 9 | 1.798.447,0 6 | 1.225 | 1.349 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100.000 euros | NO |
| CLASE I | 29.813,39 | 38.405,10 | 16 | 23 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000 euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 372.930 | 391.116 | 522.407 | 369.977 |
| CLASE C | EUR | 166.525 | 163.539 | 238.870 | 125.937 |
| CLASE I | EUR | 3.172 | 3.791 | 4.669 | 2.257 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 104,1874 | 96,2022 | 113,9149 | 108,3249 |
| CLASE C | EUR | 105,0037 | 96,7139 | 114,2351 | 108,3583 |
| CLASE I | EUR | 106,3997 | 97,7549 | 115,1704 | 108,9727 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,75 | 0,00 | 0,75 | 1,50 | 0,00 | 1,50 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE C | al fondo | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

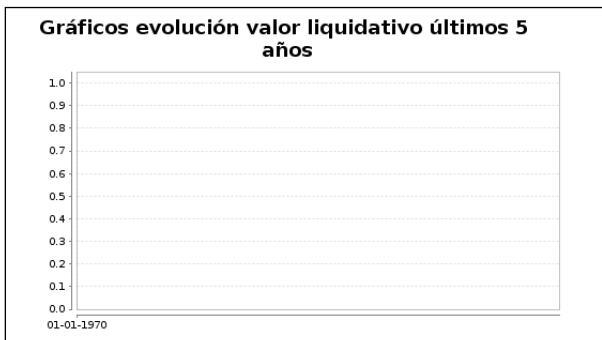
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,62 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,40 | 1,44 | 1,46 | 1,47 | |

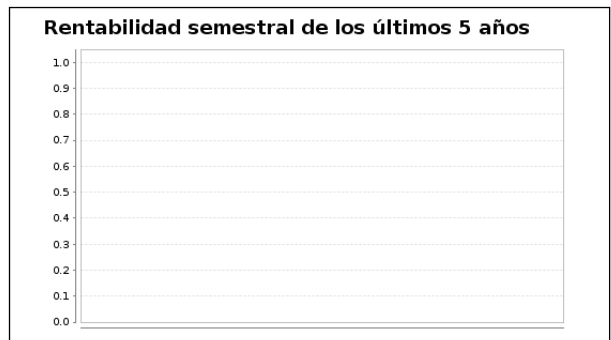
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,37 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 1,19 | 1,21 | 1,22 | |

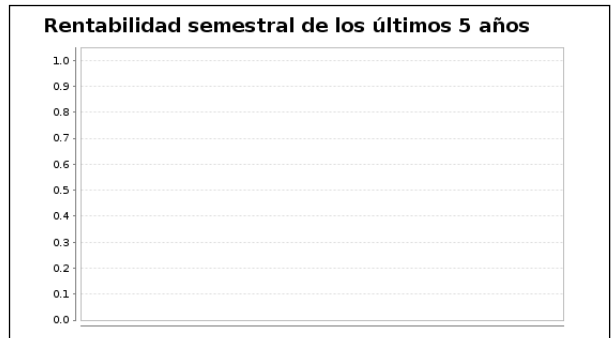
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,12 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,27 | 0,94 | 0,96 | 0,97 | |

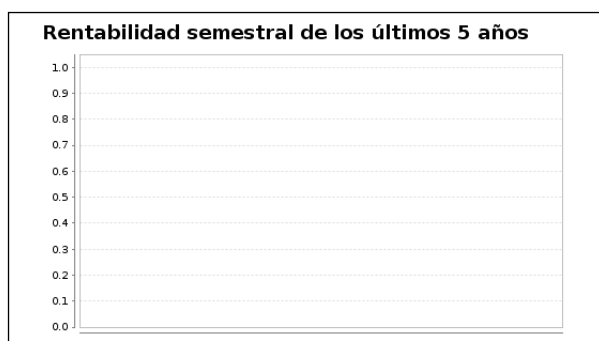
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.746.335 | 407.748 | 3,31 |
| Renta Fija Internacional | 874.527 | 120.462 | 4,45 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.017.470 | 16.136 | 4,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 169.329 | 3.998 | 3,21 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 6.410 | 62 | 4,15 |
| Renta Variable Euro | 1.452.249 | 55.495 | 5,89 |
| Renta Variable Internacional | 3.474.608 | 437.683 | 3,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 441.414 | 14.233 | 2,33 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 330.921 | 116.740 | 2,27 |
| Global | 20.447.231 | 690.689 | 3,47 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 3.887.262 | 271.493 | 1,83 |
| IIC que Replica un Índice | 774.856 | 20.060 | 6,65 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 8.053.563 | 225.065 | 2,34 |
| Total fondos | 48.676.175 | 2.379.864 | 3,28 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 531.028 | 97,86 | 560.049 | 94,98 |
| * Cartera interior | 67.152 | 12,38 | 68.540 | 11,62 |
| * Cartera exterior | 460.182 | 84,81 | 489.569 | 83,03 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 3.694 | 0,68 | 1.940 | 0,33 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 8.930 | 1,65 | 24.790 | 4,20 |
| (+/-) RESTO | 2.670 | 0,49 | 4.820 | 0,82 |
| TOTAL PATRIMONIO | 542.627 | 100,00 % | 589.659 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 589.659 | 558.446 | 558.446 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -10,87 | 0,20 | -10,48 | -5.465,75 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,50 | 5,17 | 7,72 | -53,23 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,29 | 5,98 | 9,32 | -46,90 |
| + Intereses | 0,62 | 0,53 | 1,15 | 11,87 |
| + Dividendos | 0,25 | 0,76 | 1,02 | -68,09 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,10 | 2,18 | 4,28 | -7,18 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,06 | 2,63 | 2,73 | -97,72 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,03 | -0,08 | -0,05 | -136,02 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,26 | -0,02 | 0,24 | -1.488,52 |
| ± Otros resultados | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 16,96 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,79 | -0,82 | -1,60 | -6,60 |
| - Comisión de gestión | -0,71 | -0,70 | -1,42 | -2,15 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -1,75 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 1,65 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -8,11 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,05 | -0,07 | -69,66 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 149,27 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 149,27 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 542.627 | 589.659 | 542.627 | |

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

3. Inversiones financieras

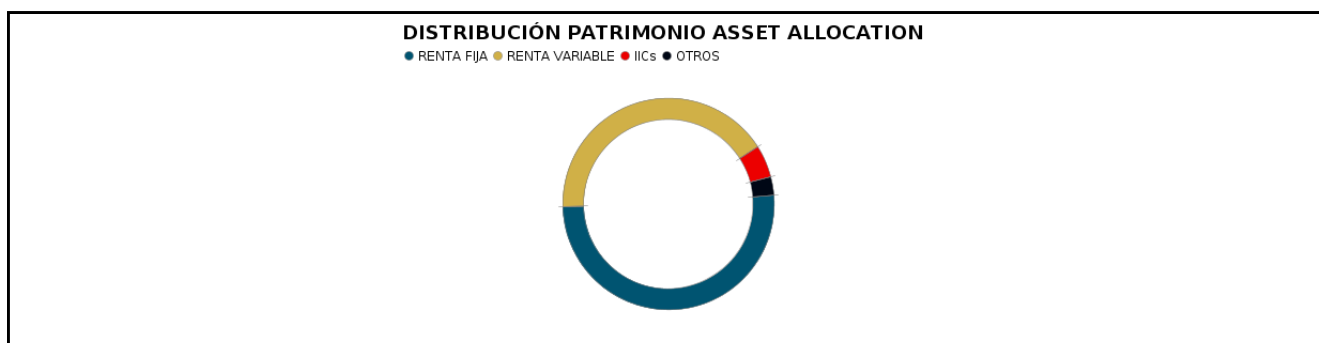
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 33.728 | 6,24 | 40.065 | 6,81 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | | 1.892 | 0,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | 33.728 | 6,24 | 41.957 | 7,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | 33.424 | 6,16 | 26.583 | 4,51 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 33.424 | 6,16 | 26.583 | 4,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 67.152 | 12,40 | 68.540 | 11,64 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 242.369 | 44,79 | 272.025 | 46,06 |
| TOTAL RENTA FIJA | 242.369 | 44,79 | 272.025 | 46,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 190.870 | 35,17 | 198.471 | 33,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 190.870 | 35,17 | 198.471 | 33,69 |
| TOTAL IIC | 26.845 | 4,95 | 19.209 | 3,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 460.084 | 84,91 | 489.704 | 83,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 527.236 | 97,31 | 558.244 | 94,65 |

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 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 | Compra de opciones "put" | 15.562 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 15562 | |
| TOTAL DERECHOS | | 15562 | |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX) | Futuros vendidos | 3.409 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 3409 | |
| FUT. US 2YR NOTE 03/24 | Futuros comprados | 8.004 | Inversión |
| FUT. EURO BOBL 03/24 | Futuros comprados | 25.435 | Inversión |
| FUT. EURO BUND 03/24 | Futuros vendidos | 29.539 | Inversión |
| FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/24 | Futuros comprados | 2.872 | Inversión |
| DJ STOXX 600 ESG | Emisión de opciones "call" | 11.000 | Inversión |
| FUT. EURO SCHATZ 03/24 | Futuros comprados | 31.026 | Inversión |
| DJ STOXX 600 ESG | Futuros vendidos | 12.151 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total otros subyacentes | | 120027 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 123436 | |

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

Desde el 22.12.2023 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A, Clase C y Clase I del fondo, constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima (anual sobre el patrimonio medio) aplicada a la Clase A de 1,5%, a la Clase C de 1,25% y a la Clase I de 1%.

Se aplicará una comisión de gestión fija del 1,4% anual sobre el patrimonio medio para la Clase A, del 1,15% anual sobre el patrimonio medio para la Clase C y del 0,9% anual sobre el patrimonio medio para la Clase I, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.

Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,1% anual sobre el patrimonio medio para las Clases A, C e I, que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de cada clase en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.

Si una vez aplicada la comisión fija del 1,4% para la Clase A, del 1,15% para la Clase C y del 0,9% para la Clase I, alguna de las clases no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional a dicha clase.

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de unas modificaciones que se van a realizar en el fondo SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI (nº de Registro 5241) del que usted es partícipe.

Las características del Fondo, una vez entren en vigor las modificaciones, quedarán como siguen:

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7. (Se mantiene).

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088). (Se mantiene).

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto. (Se mantiene)

Política de inversión:

Se siguen criterios financieros y extra-financieros ASG (más del 70% del patrimonio (directo e indirecto) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). El fondo tendrá mínimo 50% de inversión sostenible.

Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating.

Invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas, volatilidad y/o materias primas (máximo 10%

conjunto en volatilidad y materias primas).

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos) y hasta 40% en emergentes.

Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes.

Exposición a riesgo divisa:0-100%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Colectivo de inversores al que se dirige la Clase: Cualquier tipo de inversor capaz de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Inversión Mínima Inicial (se mantiene)

CLASE A 1 participación

CLASE C 100.000 euros

CLASE I 1.000.000 euros

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (se modifica)

CLASE A máxima del 1,5% (*) (se mantiene) sobre patrimonio. máxima del 1,5% (*) (se mantiene) sobre patrimonio. (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,4% (antes, 1,3%) anual sobre el patrimonio medio.

CLASE C máxima del 1,25% (*) (se mantiene) sobre patrimonio. máxima del 1% (*) (se mantiene) sobre patrimonio.

CLASE I (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,9% (antes, 0,8%) anual sobre el patrimonio medio. (*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,15% (antes, 1,05%) anual sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se adjunta a la presente Comunicación como Anexo I.

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Gestión anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene). 0,75%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Depositario anual directa sobre el patrimonio (se mantiene). 0,10%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisión Depositario anual indirecta máxima sobre el patrimonio (se mantiene). 0,5%

CLASE A,CLASE C,CLASE I. Comisiones máximas por inversión en IIC (se mantiene). Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Sobre la parte del patrimonio invertida en IIC, las comisiones máximas indirectas no superarán el 1,5% anual, en el caso de la comisión de gestión, y el 1% anual, en el caso de la comisión de depositaria.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario, decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer dicho fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente. Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor actualizados, lo cual ocurrirá una vez haya transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de la presente comunicación. Aproximadamente dentro de los 15 días siguientes al transcurso del citado plazo, se inscribirá en la CNMV el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor que recoja esta modificación

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,42

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 26,93 - 4,79%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 12 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades no pertenecientes al grupo de la entidad gestora por un importe total de 3,1 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 1,99 - 0,35%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,47 - 0,26%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,49 - 1,69%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.595,94

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.165,34

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 42.888,23

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (COA0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIREs de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIREs cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIREs y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió un +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIREs, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIREs desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva en el periodo, en línea con los mercados en los que invierte. El resultado positivo viene principalmente por la parte de renta fija, concretamente de la parte de crédito Investment grade, aunque los bonos de gobiernos europeos también han aportado de manera significativa a la rentabilidad del fondo. En menor medida, la renta variable también ha contribuido a la rentabilidad positiva del fondo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 4,65% hasta 391,1 millones de euros en la clase A, creció en un 1,83% hasta 166,5 millones de euros en la clase C y decreció en un 16,3% hasta 3,17 millones de euros en la clase I. El número de participes disminuyó en el periodo* en 1.725 lo que supone 19.203 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 124 lo que supone 1.225 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 16 participes para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el último trimestre para la clase A, 0,34% para la clase C y 0,28% para la clase I

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,28% en el periodo.

*(Debido a un cambio de política de inversión en folleto, no se incluye información histórica de rentabilidad en los periodos señalados)

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,17% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la segunda mitad del año los bancos centrales han puesto fin a la subida de tipos de interés que había caracterizado a los anteriores meses tras una progresiva moderación de los niveles de inflación. Con estos buenos datos inflacionarios se ha pasado del ¿Higher for Longer¿ a un inicio de la bajada de tipos que no parece ya tan lejano. Es por esto por lo que las previsiones de crecimiento para el próximo 2024 cada vez son más optimistas. Las buenas noticias han impulsado los mercados de renta fija y sobre todo de renta variable en el último tramo de año teniendo incluso rentabilidades de doble dígito. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento todavía cauto a medio plazo, sin embargo, muy cercano al índice de referencia, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación. Por un lado, durante todo el semestre hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral, 37,1% a cierre de diciembre. En relación con la parte de derivados, compramos opciones (puts) sobre el Eurostoxx50 como cobertura bajista. Durante el periodo recogimos beneficios con estrategias de cobertura alcista con opciones sobre el Eurostoxx50. Adicionalmente, hemos mantenido a lo largo del periodo una estrategia de venta sistemática de opciones de compra tanto en Estados Unidos como en Europa, con el fin de ingresar el valor de la prima. Respecto a la renta fija, aumentamos progresivamente la duración en cartera, haciendo una gestión muy activa del tramo corto de la curva, si es verdad que redujimos posicionamiento en el corto plazo las últimas semanas ya que el mercado descontaba bajadas de tipos antes y de mayor cuantía que los bancos centrales, acabando así el año con una duración en la renta fija de 3,2 años. Finalmente, en este último mes desaparece de cartera la estrategia relativa del bono a 10 años americano contra el bono a 10 años alemán ya que vendimos gran parte de la posición en Treasury americano debido a unas opciones (calls) en venta que fueron ejecutadas. Paralelamente, hemos mantenido los niveles cerca del nivel neutral en investment grade, y hemos continuado sin posición en deuda emergente y deuda de alto rendimiento.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland, JPMorgan Asset Management, Candriam Luxembourg, DWS Investment S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 4,9% de los activos de la cartera del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 30,58% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2023, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el

año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 46,51% del total presupuestado destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 54.113,06 euros, lo que representa un 0,009% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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

Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente forma:

- Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-

- Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf

Principales cifras en 2023

La información de detalle* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

* Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2023, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30 | EUR | 154 | 0,03 | 148 | 0,03 |
| ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30 | EUR | 283 | 0,05 | 270 | 0,05 |
| ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31 | EUR | 1.034 | 0,19 | 982 | 0,17 |
| XS2708407015 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31 | EUR | 776 | 0,14 | | |
| XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30 | EUR | 729 | 0,13 | 1.416 | 0,24 |
| XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31 | EUR | 101 | 0,02 | 99 | 0,02 |
| ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31 | EUR | 4.883 | 0,90 | 4.741 | 0,80 |
| ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30 | EUR | | | 903 | 0,15 |
| ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13 | EUR | | | 674 | 0,11 |
| XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30 | EUR | 2.819 | 0,52 | 2.795 | 0,47 |
| ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30 | EUR | 1.643 | 0,30 | 1.561 | 0,26 |
| ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31 | EUR | 934 | 0,17 | 893 | 0,15 |
| ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31 | EUR | | | 476 | 0,08 |
| ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31 | EUR | 2.534 | 0,47 | 3.890 | 0,66 |
| ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30 | EUR | | | 871 | 0,15 |
| ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30 | EUR | 1.058 | 0,19 | 1.016 | 0,17 |
| ES00000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30 | EUR | 233 | 0,04 | 225 | 0,04 |
| ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31 | EUR | 1.346 | 0,25 | 1.287 | 0,22 |
| ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31 | EUR | | | 1.071 | 0,18 |
| ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31 | EUR | 630 | 0,12 | 534 | 0,09 |
| ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31 | EUR | 975 | 0,18 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 20.130 | 3,70 | 23.851 | 4,04 |
| XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30 | EUR | | | 184 | 0,03 |
| XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31 | EUR | | | 399 | 0,07 |
| ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12 | EUR | | | 885 | 0,15 |
| ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31 | EUR | | | 2 | 0,00 |
| ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30 | EUR | | | 683 | 0,12 |
| ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14 | EUR | | | 222 | 0,04 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | | | 2.374 | 0,41 |
| ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30 | EUR | 420 | 0,08 | 405 | 0,07 |
| XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22 | EUR | 409 | 0,08 | 397 | 0,07 |
| XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04 | EUR | 368 | 0,07 | 354 | 0,06 |
| XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07 | EUR | 211 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23 | EUR | 317 | 0,06 | | |
| XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18 | EUR | 283 | 0,05 | 271 | 0,05 |
| XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09 | EUR | 265 | 0,05 | 249 | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2347367018 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01 | EUR | 329 | 0,06 | 304 | 0,05 |
| XS2357417257 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24 | EUR | 177 | 0,03 | | |
| XS2484587048 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25 | EUR | 192 | 0,04 | 186 | 0,03 |
| XS2699159351 - RFIIA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04 | EUR | 144 | 0,03 | | |
| XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07 | EUR | 102 | 0,02 | 99 | 0,02 |
| XS2553801502 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10 | EUR | 316 | 0,06 | 303 | 0,05 |
| XS2081500907 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04 | EUR | 587 | 0,11 | 566 | 0,10 |
| ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06 | EUR | 361 | 0,07 | 340 | 0,06 |
| ES0243307016 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14 | EUR | 547 | 0,10 | 522 | 0,09 |
| XS2455983861 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11 | EUR | 265 | 0,05 | 257 | 0,04 |
| XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14 | EUR | 796 | 0,15 | 776 | 0,13 |
| ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30 | EUR | 300 | 0,06 | 299 | 0,05 |
| XS2648498371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13 | EUR | 415 | 0,08 | | |
| XS2558916693 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22 | EUR | 203 | 0,04 | 197 | 0,03 |
| XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30 | EUR | 108 | 0,02 | | |
| XS2194370727 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23 | EUR | 183 | 0,03 | 176 | 0,03 |
| ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04 | EUR | 3.036 | 0,56 | 2.979 | 0,51 |
| ES0378641346 - RFIIA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17 | EUR | | | 385 | 0,07 |
| XS2530034649 - RFIIA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07 | EUR | 205 | 0,04 | | |
| XS2545206166 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14 | EUR | 213 | 0,04 | 203 | 0,03 |
| XS2610209129 - RFIIA ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25 | EUR | 396 | 0,07 | 393 | 0,07 |
| XS2153405118 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16 | EUR | 289 | 0,05 | 284 | 0,05 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 11.437 | 2,14 | 10.144 | 1,73 |
| XS1072141861 - RFIIA ADIF ALTA VELOCI 3.50 2024-05-27 | EUR | | | 453 | 0,08 |
| XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05 | EUR | 2.160 | 0,40 | 2.152 | 0,36 |
| XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07 | EUR | | | 400 | 0,07 |
| ES0378641320 - RFIIA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17 | EUR | | | 692 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.160 | 0,40 | 3.697 | 0,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 33.728 | 6,24 | 40.065 | 6,81 |
| ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03 | EUR | | | 1.892 | 0,32 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | | | 1.892 | 0,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 33.728 | 6,24 | 41.957 | 7,13 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 4.070 | 0,75 | 2.111 | 0,36 |
| ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA | EUR | | | 111 | 0,02 |
| ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR SA | EUR | 4.891 | 0,90 | 3.055 | 0,52 |
| ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE | EUR | 9.167 | 1,69 | 6.383 | 1,08 |
| ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE | EUR | 3.188 | 0,59 | 3.007 | 0,51 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | | | 3.955 | 0,67 |
| ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT | EUR | 3.019 | 0,56 | 2.385 | 0,40 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 9.088 | 1,67 | 5.576 | 0,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 33.424 | 6,16 | 26.583 | 4,51 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 33.424 | 6,16 | 26.583 | 4,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 67.152 | 12,40 | 68.540 | 11,64 |
| EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16 | EUR | | | 3.367 | 0,57 |
| DE000BU3Z005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15 | EUR | 489 | 0,09 | 473 | 0,08 |
| FR00140002P5 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25 | EUR | | | 610 | 0,10 |
| FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25 | EUR | 1.043 | 0,19 | 555 | 0,09 |
| FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25 | EUR | 2.364 | 0,44 | 2.308 | 0,39 |
| XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17 | EUR | | | 649 | 0,11 |
| AT0000A1VVK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20 | EUR | 833 | 0,15 | 319 | 0,05 |
| DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15 | EUR | 3.212 | 0,59 | 3.100 | 0,53 |
| IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01 | EUR | 635 | 0,12 | 1.619 | 0,27 |
| IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01 | EUR | 2.103 | 0,39 | 3.720 | 0,63 |
| IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01 | EUR | 670 | 0,12 | 647 | 0,11 |
| EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04 | EUR | 4.909 | 0,90 | 4.806 | 0,82 |
| FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25 | EUR | 2.460 | 0,45 | 2.833 | 0,48 |
| NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15 | EUR | 1.717 | 0,32 | 1.644 | 0,28 |
| XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06 | EUR | 172 | 0,03 | 165 | 0,03 |
| IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15 | EUR | 3.287 | 0,61 | 2.096 | 0,36 |
| EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04 | EUR | 1.627 | 0,30 | 1.565 | 0,27 |
| FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUB 2.88 2029-04-15 | EUR | 719 | 0,13 | | |
| DE0001030740 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15 | EUR | 8.776 | 1,62 | 8.532 | 1,45 |
| EU000A3K4DJ5 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04 | EUR | 1.218 | 0,22 | | |
| EU000A3KTGV8 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06 | EUR | 422 | 0,08 | 407 | 0,07 |
| FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25 | EUR | 3.448 | 0,64 | 3.842 | 0,65 |
| FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25 | EUR | 3.517 | 0,65 | 3.398 | 0,58 |
| LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24 | EUR | 423 | 0,08 | 399 | 0,07 |
| IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01 | EUR | | | 1.319 | 0,22 |
| FR0013365376 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31 | EUR | 280 | 0,05 | 368 | 0,06 |
| NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15 | EUR | 1.707 | 0,31 | 1.644 | 0,28 |
| FR0014007TY9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25 | EUR | 4.440 | 0,82 | 6.044 | 1,02 |
| FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25 | EUR | 5.172 | 0,95 | 4.359 | 0,74 |
| XS2154339860 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15 | EUR | 616 | 0,11 | 596 | 0,10 |
| IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15 | EUR | 3.385 | 0,62 | 3.236 | 0,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01 | EUR | | | 245 | 0,04 |
| IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15 | EUR | 2.701 | 0,50 | 2.647 | 0,45 |
| XS1207449684 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15 | EUR | | | 1.037 | 0,18 |
| EU000A1G0EE0 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17 | EUR | 468 | 0,09 | 445 | 0,08 |
| FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25 | EUR | 1.674 | 0,31 | 1.621 | 0,27 |
| XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14 | EUR | 156 | 0,03 | 148 | 0,03 |
| PTRAAGOM0001 - RFIIA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21 | EUR | | | 184 | 0,03 |
| AT000A33SH3 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23 | EUR | 1.093 | 0,20 | 1.058 | 0,18 |
| DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15 | EUR | 608 | 0,11 | | |
| FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25 | EUR | 1.190 | 0,22 | 2.045 | 0,35 |
| FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25 | EUR | 643 | 0,12 | | |
| XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15 | EUR | 1.964 | 0,36 | 1.885 | 0,32 |
| BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22 | EUR | 351 | 0,06 | 338 | 0,06 |
| DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15 | EUR | | | 2.083 | 0,35 |
| EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04 | EUR | 5.394 | 0,99 | 5.447 | 0,92 |
| EU000A3K4DD8 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06 | EUR | 211 | 0,04 | 202 | 0,03 |
| XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22 | EUR | | | 813 | 0,14 |
| FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25 | EUR | 3.453 | 0,64 | 3.376 | 0,57 |
| NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15 | EUR | 1.290 | 0,24 | 1.229 | 0,21 |
| XS2419364653 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15 | EUR | | | 492 | 0,08 |
| DE0001030716 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2025-10-10 | EUR | 27.030 | 4,98 | 26.605 | 4,51 |
| IT0005542359 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30 | EUR | 3.285 | 0,61 | 3.319 | 0,56 |
| DE000BU22007 - RFIIA BUNDESobligation 2.50 2025-03-13 | EUR | 1.673 | 0,31 | | |
| DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDESobligation 2.60 2033-08-15 | EUR | 1.558 | 0,29 | | |
| XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15 | EUR | 468 | 0,09 | 447 | 0,08 |
| LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28 | EUR | 87 | 0,02 | 82 | 0,01 |
| IE00BFZQ2422 - RFIIA IRELAND (GOVERNME 1.35 2031-03-18 | EUR | 457 | 0,08 | 440 | 0,07 |
| EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02 | EUR | 321 | 0,06 | 305 | 0,05 |
| EU000A3KWC4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04 | EUR | | | 445 | 0,08 |
| XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20 | EUR | | | 226 | 0,04 |
| BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22 | EUR | 651 | 0,12 | 626 | 0,11 |
| DE0001102622 - RFIIA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15 | EUR | 2.145 | 0,40 | 2.079 | 0,35 |
| IT0005556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15 | EUR | 873 | 0,16 | | |
| BE0000346552 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22 | EUR | 1.024 | 0,19 | 986 | 0,17 |
| XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13 | EUR | 1.908 | 0,35 | 1.856 | 0,31 |
| EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13 | EUR | | | 496 | 0,08 |
| XS2388495942 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22 | EUR | | | 1.144 | 0,19 |
| IE00BKFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15 | EUR | 1.283 | 0,24 | 1.229 | 0,21 |
| EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04 | EUR | | | 536 | 0,09 |
| IT0005534281 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28 | EUR | 2.804 | 0,52 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 126.406 | 23,31 | 130.738 | 22,16 |
| XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15 | EUR | | | 3.697 | 0,63 |
| IT0005499311 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30 | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| XS1933817824 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10 | EUR | 235 | 0,04 | 234 | 0,04 |
| IT0005531295 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-31 | EUR | | | 1.745 | 0,30 |
| IT0005541278 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-29 | EUR | | | 3.739 | 0,63 |
| FR0127462911 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-11-29 | EUR | | | 8.692 | 1,47 |
| EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16 | EUR | 3.448 | 0,64 | | |
| IT0005424251 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-15 | EUR | | | 1.945 | 0,33 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.684 | 0,68 | 20.053 | 3,40 |
| XS2002491780 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03 | EUR | 647 | 0,12 | 599 | 0,10 |
| BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02 | EUR | 246 | 0,05 | 233 | 0,04 |
| XS2604697891 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29 | EUR | 302 | 0,06 | 296 | 0,05 |
| XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24 | EUR | 207 | 0,04 | 195 | 0,03 |
| XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15 | EUR | 390 | 0,07 | 369 | 0,06 |
| XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15 | EUR | 1.971 | 0,36 | 1.891 | 0,32 |
| DE000A30VQA4 - RFIIA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23 | EUR | 418 | 0,08 | 394 | 0,07 |
| DE000A3MQS56 - RFIIA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28 | EUR | | | 272 | 0,05 |
| FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14 | EUR | 272 | 0,05 | 254 | 0,04 |
| FR0013447232 - RFIIA COVIVQ 1.12 2031-09-17 | EUR | 81 | 0,01 | 80 | 0,01 |
| FR0013535150 - RFIIA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17 | EUR | 496 | 0,09 | 463 | 0,08 |
| FR001400DC26 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13 | EUR | 415 | 0,08 | 199 | 0,03 |
| XS1721760541 - RFIIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26 | EUR | 184 | 0,03 | 177 | 0,03 |
| XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19 | EUR | 516 | 0,10 | 490 | 0,08 |
| CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15 | EUR | 480 | 0,09 | 963 | 0,16 |
| XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09 | EUR | 224 | 0,04 | 217 | 0,04 |
| XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15 | EUR | 336 | 0,06 | 327 | 0,06 |
| XS2634616572 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12 | EUR | 163 | 0,03 | 154 | 0,03 |
| XS2235996217 - RFIIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23 | EUR | | | 230 | 0,04 |
| XS2536941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21 | EUR | 313 | 0,06 | 298 | 0,05 |
| XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07 | EUR | 187 | 0,03 | 183 | 0,03 |
| XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06 | EUR | 582 | 0,11 | 563 | 0,10 |
| XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08 | EUR | 223 | 0,04 | 219 | 0,04 |
| XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30 | EUR | 414 | 0,08 | 397 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17 | EUR | 458 | 0,08 | 439 | 0,07 |
| XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21 | EUR | 472 | 0,09 | 916 | 0,16 |
| XS2475954900 - RFIJA KFW 1.38 2032-06-07 | EUR | 724 | 0,13 | 699 | 0,12 |
| XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16 | EUR | 209 | 0,04 | 200 | 0,03 |
| XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15 | EUR | 88 | 0,02 | 84 | 0,01 |
| XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15 | EUR | 88 | 0,02 | 284 | 0,05 |
| XS2487054004 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01 | EUR | 388 | 0,07 | 372 | 0,06 |
| XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16 | EUR | 201 | 0,04 | 196 | 0,03 |
| XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15 | EUR | 538 | 0,10 | 508 | 0,09 |
| XS2591029876 - RFIJA ORSTED A/S 3.75 2030-03-01 | EUR | 141 | 0,03 | 138 | 0,02 |
| XS2491738352 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28 | EUR | 399 | 0,07 | 393 | 0,07 |
| XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28 | EUR | 1.112 | 0,20 | 1.074 | 0,18 |
| AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16 | EUR | 207 | 0,04 | 196 | 0,03 |
| XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23 | EUR | 356 | 0,07 | 340 | 0,06 |
| DE000A3H3JM4 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11 | EUR | 164 | 0,03 | | |
| DE000NWB0AD8 - RFIJA NRW BANK 0.38 2026-11-17 | EUR | 2.005 | 0,37 | 1.951 | 0,33 |
| XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01 | EUR | 340 | 0,06 | 326 | 0,06 |
| FR0013511615 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07 | EUR | 1.679 | 0,31 | 1.661 | 0,28 |
| FR00140005B8 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25 | EUR | 166 | 0,03 | 157 | 0,03 |
| FR00140030C5 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28 | EUR | 835 | 0,15 | 799 | 0,14 |
| FR0014005ZP8 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26 | EUR | 339 | 0,06 | 324 | 0,05 |
| FR001400F620 - RFIJA CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18 | EUR | 311 | 0,06 | 288 | 0,05 |
| FR001400HIK6 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25 | EUR | 207 | 0,04 | 200 | 0,03 |
| FR001400MIG4 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07 | EUR | 207 | 0,04 | | |
| XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05 | EUR | 101 | 0,02 | 96 | 0,02 |
| XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13 | EUR | 201 | 0,04 | 193 | 0,03 |
| XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14 | EUR | 209 | 0,04 | 200 | 0,03 |
| XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21 | EUR | 565 | 0,10 | 554 | 0,09 |
| XS2343510520 - RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20 | EUR | 587 | 0,11 | 559 | 0,09 |
| XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23 | EUR | 182 | 0,03 | 167 | 0,03 |
| XS2360310044 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05 | EUR | 293 | 0,05 | 276 | 0,05 |
| XS2262065159 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30 | EUR | 175 | 0,03 | | |
| XS2265521620 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02 | EUR | 273 | 0,05 | | |
| XS2068969067 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30 | EUR | 462 | 0,09 | 446 | 0,08 |
| XS1980270810 - RFIJA ITERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10 | EUR | 257 | 0,05 | 251 | 0,04 |
| XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01 | EUR | 424 | 0,08 | 406 | 0,07 |
| XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25 | EUR | 288 | 0,05 | 274 | 0,05 |
| XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27 | EUR | 587 | 0,11 | 538 | 0,09 |
| XS2591032235 - RFIJA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01 | EUR | 104 | 0,02 | 102 | 0,02 |
| XS2599779597 - RFIJA NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16 | EUR | 215 | 0,04 | 202 | 0,03 |
| PTEDPUOM0008 - RFIJA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26 | EUR | 103 | 0,02 | 100 | 0,02 |
| XS1702729275 - RFIJA E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19 | EUR | 860 | 0,16 | 833 | 0,14 |
| BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01 | EUR | 281 | 0,05 | 269 | 0,05 |
| XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14 | EUR | 147 | 0,03 | 134 | 0,02 |
| DE000NWB0AC0 - RFIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10 | EUR | 431 | 0,08 | 424 | 0,07 |
| XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30 | EUR | 3.681 | 0,68 | 3.634 | 0,62 |
| FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04 | EUR | 574 | 0,11 | 559 | 0,09 |
| FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22 | EUR | 727 | 0,13 | 685 | 0,12 |
| FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24 | EUR | 279 | 0,05 | 264 | 0,04 |
| FR001400F1G3 - RFIJA ENGIE SA 3.62 2030-01-11 | EUR | 616 | 0,11 | 594 | 0,10 |
| FR001400I186 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22 | EUR | 306 | 0,06 | 298 | 0,05 |
| NL0015001BV1 - RFIJA NATIONALE NEDERL 3.25 2027-05-28 | EUR | | | 297 | 0,05 |
| XS1815070633 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03 | EUR | 2.078 | 0,38 | 2.036 | 0,35 |
| XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05 | EUR | 468 | 0,09 | 445 | 0,08 |
| XS2234567233 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22 | EUR | 351 | 0,06 | 332 | 0,06 |
| XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23 | EUR | 213 | 0,04 | 203 | 0,03 |
| XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16 | EUR | 206 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.25 2025-09-06 | EUR | 946 | 0,17 | 926 | 0,16 |
| XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24 | EUR | 195 | 0,04 | 189 | 0,03 |
| XS2388449758 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21 | EUR | 350 | 0,06 | 330 | 0,06 |
| XS2089368596 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04 | EUR | | | 648 | 0,11 |
| XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12 | EUR | 1.190 | 0,22 | 1.169 | 0,20 |
| XS2390861362 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28 | EUR | | | 1.295 | 0,22 |
| XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14 | EUR | 162 | 0,03 | 153 | 0,03 |
| PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21 | EUR | 554 | 0,10 | 523 | 0,09 |
| DE000A3H2ZX9 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02 | EUR | 265 | 0,05 | 1.140 | 0,19 |
| DE000NWB0AL1 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03 | EUR | 742 | 0,14 | 708 | 0,12 |
| XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15 | EUR | 180 | 0,03 | 163 | 0,03 |
| FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13 | EUR | 294 | 0,05 | 283 | 0,05 |
| FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03 | EUR | 259 | 0,05 | 247 | 0,04 |
| FR001400FIM6 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03 | EUR | 102 | 0,02 | 98 | 0,02 |
| XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21 | EUR | 104 | 0,02 | | |
| XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24 | EUR | 201 | 0,04 | 189 | 0,03 |
| XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15 | EUR | 1.567 | 0,29 | 1.499 | 0,25 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1632897762 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26 | EUR | 316 | 0,06 | 308 | 0,05 |
| XS2234567662 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23 | EUR | 491 | 0,09 | 462 | 0,08 |
| XS2534976886 - RFIIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19 | EUR | 316 | 0,06 | 302 | 0,05 |
| XS2675884733 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06 | EUR | 113 | 0,02 | | |
| XS2678749990 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12 | EUR | 423 | 0,08 | | |
| XS2482887879 - RFIIJA RWE AG 2.75 2030-05-24 | EUR | 483 | 0,09 | 459 | 0,08 |
| XS2384734542 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09 | EUR | 361 | 0,07 | 924 | 0,16 |
| XS2388457264 - RFIIJA KFW 0.00 2031-09-15 | EUR | 1.754 | 0,32 | 1.677 | 0,28 |
| XS2389343380 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23 | EUR | 927 | 0,17 | 874 | 0,15 |
| XS2491963638 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04 | EUR | 525 | 0,10 | 513 | 0,09 |
| XS2596537972 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04 | EUR | 222 | 0,04 | 215 | 0,04 |
| XS1797138960 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26 | EUR | 299 | 0,06 | 296 | 0,05 |
| PTEDPNOM0015 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15 | EUR | 289 | 0,05 | 278 | 0,05 |
| BE0002875566 - RFIIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25 | EUR | 389 | 0,07 | 371 | 0,06 |
| IT0005532574 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13 | EUR | 204 | 0,04 | 198 | 0,03 |
| XS2609970848 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20 | EUR | 212 | 0,04 | 202 | 0,03 |
| DE000A3LH6T7 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30 | EUR | 671 | 0,12 | 660 | 0,11 |
| DE000A3LH6U5 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30 | EUR | 249 | 0,05 | 743 | 0,13 |
| DE000A3MQS72 - RFIIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25 | EUR | 172 | 0,03 | 161 | 0,03 |
| DE000BLB6JZ6 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21 | EUR | 308 | 0,06 | 299 | 0,05 |
| XS2112475509 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06 | EUR | 198 | 0,04 | 187 | 0,03 |
| FR0013384567 - RFIIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30 | EUR | 567 | 0,10 | 547 | 0,09 |
| FR0013426731 - RFIIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20 | EUR | 708 | 0,13 | 677 | 0,11 |
| FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24 | EUR | 570 | 0,10 | 552 | 0,09 |
| FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06 | EUR | 479 | 0,09 | 457 | 0,08 |
| FR001400H9B5 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13 | EUR | 518 | 0,10 | 491 | 0,08 |
| FR001400IV17 - RFIIJA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25 | EUR | 207 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS2616652637 - RFIIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03 | EUR | 642 | 0,12 | 603 | 0,10 |
| XS2317069685 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16 | EUR | 518 | 0,10 | 493 | 0,08 |
| XS2187529180 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17 | EUR | 204 | 0,04 | 189 | 0,03 |
| XS2021462440 - RFIIJA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09 | EUR | 107 | 0,02 | 99 | 0,02 |
| XS1218319702 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14 | EUR | 284 | 0,05 | 279 | 0,05 |
| XS2527319979 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05 | EUR | 299 | 0,06 | 292 | 0,05 |
| XS2629064267 - RFIIJA STORA ENSO OYJ 4.25 2029-09-01 | EUR | | | 168 | 0,03 |
| XS2533012790 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23 | EUR | 216 | 0,04 | 213 | 0,04 |
| XS2635647154 - RFIIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13 | EUR | 408 | 0,08 | 395 | 0,07 |
| XS2536364081 - RFIIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22 | EUR | 468 | 0,09 | 450 | 0,08 |
| XS2549543226 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28 | EUR | 109 | 0,02 | 211 | 0,04 |
| XS2574873183 - RFIIJA E.ON SE 3.88 2035-01-12 | EUR | 313 | 0,06 | 296 | 0,05 |
| XS2475958059 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05 | EUR | | | 170 | 0,03 |
| XS2578472339 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23 | EUR | 110 | 0,02 | 105 | 0,02 |
| XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09 | EUR | 568 | 0,10 | 539 | 0,09 |
| XS2491189408 - RFIIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15 | EUR | 292 | 0,05 | 285 | 0,05 |
| XS2491738949 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28 | EUR | 203 | 0,04 | 196 | 0,03 |
| XS2596599063 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14 | EUR | 206 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| IT0005366460 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21 | EUR | 485 | 0,09 | 474 | 0,08 |
| DE000CZ45W57 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14 | EUR | 686 | 0,13 | 658 | 0,11 |
| DE000NWB0AJ5 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18 | EUR | 599 | 0,11 | 571 | 0,10 |
| FR0013507647 - RFIIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17 | EUR | 433 | 0,08 | 416 | 0,07 |
| FR001400KZQ1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28 | EUR | 313 | 0,06 | | |
| FR001400M4O2 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27 | EUR | 105 | 0,02 | | |
| FR001400MF86 - RFIIJA ENGIE SA 3.88 2033-10-06 | EUR | 311 | 0,06 | | |
| XS2018636600 - RFIIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26 | EUR | 203 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS2221845683 - RFIIJA MUECHENER RUECK 1.25 2041-05-26 | EUR | 416 | 0,08 | 383 | 0,06 |
| XS2672418055 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28 | EUR | 318 | 0,06 | | |
| XS2575971994 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16 | EUR | 205 | 0,04 | 196 | 0,03 |
| XS2381261424 - RFIIJA MUECHENER RUECK 1.00 2042-05-26 | EUR | 158 | 0,03 | 145 | 0,02 |
| XS2597696124 - RFIIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14 | EUR | 412 | 0,08 | 399 | 0,07 |
| XS2498554992 - RFIIJA ALD SA 4.00 2027-07-05 | EUR | 102 | 0,02 | | |
| AT0000A32RPO - RFIIJA HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16 | EUR | 200 | 0,04 | 197 | 0,03 |
| XS2606341787 - RFIIJA CREDITO EMILIANO 5.62 2029-05-30 | EUR | | | 293 | 0,05 |
| DE000C80HRQ9 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24 | EUR | 192 | 0,04 | 186 | 0,03 |
| XS2010036874 - RFIIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09 | EUR | 540 | 0,10 | 525 | 0,09 |
| XS2311407352 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10 | EUR | 354 | 0,07 | 335 | 0,06 |
| FR0013398229 - RFIIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28 | EUR | 1.284 | 0,24 | 1.261 | 0,21 |
| FR0013415692 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24 | EUR | 547 | 0,10 | 518 | 0,09 |
| FR00140060E7 - RFIIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21 | EUR | 350 | 0,06 | 336 | 0,06 |
| XS1720192696 - RFIIJA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24 | EUR | | | 958 | 0,16 |
| XS2631822868 - RFIIJA STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09 | EUR | 251 | 0,05 | 240 | 0,04 |
| XS2233121792 - RFIIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24 | EUR | | | 75 | 0,01 |
| XS2534985523 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21 | EUR | 499 | 0,09 | 485 | 0,08 |
| XS2340236327 - RFIIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11 | EUR | 420 | 0,08 | 392 | 0,07 |
| XS2351092478 - RFIIJA RWE AG 0.62 2031-06-11 | EUR | 250 | 0,05 | 421 | 0,07 |
| XS2360041474 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22 | EUR | 228 | 0,04 | 210 | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16 | EUR | 506 | 0,09 | 483 | 0,08 |
| XS2207430120 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22 | EUR | 412 | 0,08 | 401 | 0,07 |
| DE000A3E5XN1 - RFIJA KFW 0.12 2032-01-09 | EUR | 372 | 0,07 | 355 | 0,06 |
| DE000BLB6JU0 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10 | EUR | 172 | 0,03 | 166 | 0,03 |
| XS2411311579 - RFIJA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13 | EUR | 186 | 0,03 | | |
| XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06 | EUR | 139 | 0,03 | | |
| FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14 | EUR | 277 | 0,05 | 264 | 0,04 |
| FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13 | EUR | 107 | 0,02 | | |
| XS2723597923 - RFIJA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13 | EUR | 194 | 0,04 | | |
| XS2725959683 - RFIJA SNAM SPA 4.00 2029-11-27 | EUR | 155 | 0,03 | | |
| XS2652069480 - RFIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19 | EUR | 147 | 0,03 | | |
| XS2655852726 - RFIJA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24 | EUR | 207 | 0,04 | | |
| XS2675722750 - RFIJA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06 | EUR | 413 | 0,08 | | |
| XS2680945479 - RFIJA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13 | EUR | 317 | 0,06 | | |
| XS2694863841 - RFIJA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26 | EUR | 211 | 0,04 | | |
| XS2694872594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25 | EUR | 317 | 0,06 | | |
| XS2297882644 - RFIJA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12 | EUR | 240 | 0,04 | 231 | 0,04 |
| XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20 | EUR | 461 | 0,08 | 452 | 0,08 |
| DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24 | EUR | 77 | 0,01 | 71 | 0,01 |
| DE000BLB6JU7 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 3.75 2029-02-07 | EUR | | | 290 | 0,05 |
| FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25 | EUR | 563 | 0,10 | 558 | 0,09 |
| FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14 | EUR | | | 345 | 0,06 |
| FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24 | EUR | 657 | 0,12 | 629 | 0,11 |
| XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22 | EUR | 634 | 0,12 | 610 | 0,10 |
| XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16 | EUR | | | 482 | 0,08 |
| XS2356091269 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22 | EUR | | | 524 | 0,09 |
| XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30 | EUR | 700 | 0,13 | 665 | 0,11 |
| XS1691909920 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16 | EUR | | | 340 | 0,06 |
| XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07 | EUR | | | 197 | 0,03 |
| XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05 | EUR | 1.751 | 0,32 | 1.684 | 0,29 |
| XS2707169111 - RFIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23 | EUR | 324 | 0,06 | | |
| DE000CZ439B6 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25 | EUR | 105 | 0,02 | | |
| FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30 | EUR | 634 | 0,12 | 601 | 0,10 |
| FR0014006UI2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02 | EUR | 1.534 | 0,28 | 1.494 | 0,25 |
| FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27 | EUR | 407 | 0,07 | 396 | 0,07 |
| FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14 | EUR | 327 | 0,06 | 311 | 0,05 |
| FR001400M6G3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21 | EUR | 104 | 0,02 | | |
| FR001400MLN4 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11 | EUR | 206 | 0,04 | | |
| XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16 | EUR | 400 | 0,07 | 382 | 0,06 |
| XS2532247892 - RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14 | EUR | 100 | 0,02 | 96 | 0,02 |
| XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15 | EUR | 791 | 0,15 | | |
| XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27 | EUR | 285 | 0,05 | | |
| XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29 | EUR | 797 | 0,15 | 761 | 0,13 |
| XS2591026856 - RFIJA OERSTED A/S 3.62 2026-03-01 | EUR | 153 | 0,03 | 151 | 0,03 |
| XS2592658947 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08 | EUR | 239 | 0,04 | 221 | 0,04 |
| XS2295335413 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09 | EUR | 182 | 0,03 | 173 | 0,03 |
| XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22 | EUR | 1.555 | 0,29 | 1.754 | 0,30 |
| XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03 | EUR | 258 | 0,05 | 245 | 0,04 |
| XS1808739459 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22 | EUR | 481 | 0,09 | 471 | 0,08 |
| AT000B122155 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 4.75 2027-03-15 | EUR | | | 99 | 0,02 |
| FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22 | EUR | 1.697 | 0,31 | 1.628 | 0,28 |
| FR0014007VP3 - RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25 | EUR | 162 | 0,03 | 151 | 0,03 |
| BE6328785207 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08 | EUR | | | 519 | 0,09 |
| XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11 | EUR | 508 | 0,09 | 490 | 0,08 |
| BE6333133039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08 | EUR | | | 498 | 0,08 |
| XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18 | EUR | | | 315 | 0,05 |
| XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20 | EUR | 581 | 0,11 | 555 | 0,09 |
| XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13 | EUR | 215 | 0,04 | 206 | 0,03 |
| XS2348325494 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09 | EUR | 266 | 0,05 | 248 | 0,04 |
| XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17 | EUR | 82 | 0,02 | 74 | 0,01 |
| XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01 | EUR | 263 | 0,05 | 247 | 0,04 |
| XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21 | EUR | 186 | 0,03 | 178 | 0,03 |
| XS2176686546 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19 | EUR | 303 | 0,06 | 292 | 0,05 |
| XS2478299204 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17 | EUR | 510 | 0,09 | 494 | 0,08 |
| XS2579284469 - RFIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24 | EUR | 606 | 0,11 | 580 | 0,10 |
| XS2584685031 - RFIJA RWEE AG 3.62 2029-02-13 | EUR | 103 | 0,02 | 98 | 0,02 |
| XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13 | EUR | | | 827 | 0,14 |
| XS1694219780 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11 | EUR | | | 573 | 0,10 |
| DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28 | EUR | 255 | 0,05 | 243 | 0,04 |
| FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21 | EUR | 1.000 | 0,18 | 966 | 0,16 |
| FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11 | EUR | 213 | 0,04 | | |
| XS2171713006 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15 | EUR | 84 | 0,02 | | |
| XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13 | EUR | 156 | 0,03 | | |
| XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23 | EUR | 104 | 0,02 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17 | EUR | 83 | 0,02 | | |
| XS2673547746 - RFIJA E ON SE 4.00 2033-08-29 | EUR | 241 | 0,04 | | |
| XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14 | EUR | 509 | 0,09 | 492 | 0,08 |
| XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19 | EUR | | | 458 | 0,08 |
| FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06 | EUR | 208 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS1917601582 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 1.50 2024-12-04 | EUR | | | 2.176 | 0,37 |
| XS2463518998 - RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29 | EUR | | | 581 | 0,10 |
| XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22 | EUR | | | 900 | 0,15 |
| ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31 | EUR | 567 | 0,10 | 540 | 0,09 |
| XS2604699327 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29 | EUR | 208 | 0,04 | 199 | 0,03 |
| XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 0.00 2026-11-16 | EUR | 181 | 0,03 | | |
| FR001400M9L7 - RFIJA EDF 3.75 2027-06-05 | EUR | 204 | 0,04 | | |
| XS2721113160 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21 | EUR | 205 | 0,04 | | |
| XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21 | EUR | 105 | 0,02 | | |
| XS2549543143 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28 | EUR | 209 | 0,04 | | |
| XS2673536541 - RFIJA E.ON SE 3.75 2029-03-01 | EUR | 197 | 0,04 | | |
| XS2675685700 - RFIJA SSE PLC 4.00 2031-09-05 | EUR | 188 | 0,03 | | |
| XS2478299386 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17 | EUR | 96 | 0,02 | | |
| BE0002951326 - RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06 | EUR | | | 498 | 0,08 |
| XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09 | EUR | 207 | 0,04 | 200 | 0,03 |
| XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13 | EUR | 230 | 0,04 | 223 | 0,04 |
| XS2643041721 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29 | EUR | 511 | 0,09 | 496 | 0,08 |
| XS2366741770 - RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22 | EUR | | | 196 | 0,03 |
| XS2487016250 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03 | EUR | 428 | 0,08 | 413 | 0,07 |
| XS2589260723 - RFIJA ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20 | EUR | | | 199 | 0,03 |
| XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07 | EUR | | | 301 | 0,05 |
| IT0005570988 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14 | EUR | 314 | 0,06 | | |
| XS2411178630 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22 | EUR | 82 | 0,02 | | |
| FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05 | EUR | 207 | 0,04 | | |
| XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04 | EUR | 458 | 0,08 | | |
| XS2694874533 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25 | EUR | 213 | 0,04 | | |
| XS2694995163 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12 | EUR | 101 | 0,02 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 102.091 | 18,92 | 106.393 | 17,99 |
| XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17 | EUR | | | 487 | 0,08 |
| DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23 | EUR | | | 986 | 0,17 |
| FR0013385515 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05 | EUR | | | 491 | 0,08 |
| XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07 | EUR | 2.164 | 0,40 | 2.544 | 0,43 |
| XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10 | EUR | 2.154 | 0,40 | 2.143 | 0,36 |
| XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30 | EUR | 3.735 | 0,69 | 3.723 | 0,63 |
| XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23 | EUR | | | 2.184 | 0,37 |
| XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09 | EUR | | | 150 | 0,03 |
| XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17 | EUR | 2.136 | 0,39 | 2.134 | 0,36 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 10.189 | 1,88 | 14.841 | 2,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 242.369 | 44,79 | 272.025 | 46,06 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 242.369 | 44,79 | 272.025 | 46,06 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 5.598 | 1,03 | 6.994 | 1,19 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA | EUR | | | 3.790 | 0,64 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | | | 2.422 | 0,41 |
| NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV | EUR | 5.460 | 1,01 | 2.961 | 0,50 |
| GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC | GBP | 8.999 | 1,66 | 4.381 | 0,74 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | EUR | 4.203 | 0,77 | 4.447 | 0,75 |
| FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F | NOK | 2.935 | 0,54 | | |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 4.122 | 0,76 | | |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 2.831 | 0,52 | 3.097 | 0,53 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS | EUR | 3.474 | 0,64 | 2.896 | 0,49 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS | EUR | 5.815 | 1,07 | | |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN | EUR | 2.782 | 0,51 | 3.276 | 0,56 |
| CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT | CHF | 3.166 | 0,58 | 3.663 | 0,62 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 7.630 | 1,41 | | |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 4.002 | 0,74 | 3.158 | 0,54 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 5.189 | 0,96 | 6.021 | 1,02 |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA | EUR | | | 2.839 | 0,48 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO | EUR | 2.226 | 0,41 | 7.205 | 1,22 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | 7.212 | 1,33 | | |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV | EUR | 4.863 | 0,90 | 4.648 | 0,79 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 4.514 | 0,83 | | |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC | GBP | 5.669 | 1,04 | 5.944 | 1,01 |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC | EUR | 3.727 | 0,69 | 3.533 | 0,60 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 4.104 | 0,76 | 6.440 | 1,09 |
| GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC | GBP | 8.443 | 1,56 | 6.527 | 1,11 |
| JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY | GBP | 4.698 | 0,87 | 3.406 | 0,58 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | | | 2.387 | 0,40 |
| CH1256740924 - ACCIONES SGS SA | CHF | 1.634 | 0,30 | 4.113 | 0,70 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 3.986 | 0,73 | 3.661 | 0,62 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC | GBP | 2.353 | 0,43 | 2.370 | 0,40 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 1.870 | 0,34 | 6.726 | 1,14 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 3.811 | 0,70 | 3.706 | 0,63 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 10.359 | 1,91 | 7.702 | 1,31 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 4.807 | 0,89 | 2.487 | 0,42 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | | | 6.944 | 1,18 |
| FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE | EUR | 1.888 | 0,35 | 5.126 | 0,87 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1.668 | 0,31 | 2.984 | 0,51 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS | EUR | 5.009 | 0,92 | 4.909 | 0,83 |
| GB00BJDQ0870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL | GBP | 5.113 | 0,94 | | |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | | | 4.360 | 0,74 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | | | 4.995 | 0,85 |
| FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU | EUR | | | 3.480 | 0,59 |
| BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV | EUR | 560 | 0,10 | 905 | 0,15 |
| DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG | EUR | 1.144 | 0,21 | | |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | | | 6.764 | 1,15 |
| GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC | GBP | | | 4.688 | 0,80 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 3.545 | 0,65 | 3.124 | 0,53 |
| GB00B2PDGW16 - ACCIONES IHW SMITH PLC | GBP | 2.740 | 0,50 | 3.991 | 0,68 |
| CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG | EUR | 5.111 | 0,94 | 5.242 | 0,89 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 1.717 | 0,32 | | |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | | | 2.361 | 0,40 |
| CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG | CHF | 7.829 | 1,44 | 2.805 | 0,48 |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S | DKK | | | 6.460 | 1,10 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 4.911 | 0,91 | 4.835 | 0,82 |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC | GBP | 1.233 | 0,23 | 1.132 | 0,19 |
| NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA | NOK | | | 2.567 | 0,44 |
| DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S | DKK | 7.920 | 1,46 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 190.870 | 35,17 | 198.471 | 33,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 190.870 | 35,17 | 198.471 | 33,69 |
| LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO | EUR | 18.761 | 3,46 | 5.191 | 0,88 |
| LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA | EUR | 2.697 | 0,50 | 2.574 | 0,44 |
| IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO | EUR | 2.716 | 0,50 | 8.882 | 1,51 |
| IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHARES SUSTAINABLE EURO | EUR | 2.671 | 0,49 | 2.561 | 0,43 |
| TOTAL IIC | | 26.845 | 4,95 | 19.209 | 3,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 460.084 | 84,91 | 489.704 | 83,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 527.236 | 97,31 | 558.244 | 94,65 |

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)

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 28,56 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,456%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 1623000 euros, y un tipo de 3,67%.