

SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI

Nº Registro CNMV: 4935

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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: 18/12/2015

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: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Defensivo Genera es un Fondo de Inversión Global. El fondo hará reembolsos obligatorios de participaciones a los partícipes a fecha 30/3, 29/6, 29/9 y 30/12, por importe bruto de 0,25% trimestral sobre el VL del día hábil siguiente, respectivamente. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FI; ESTE PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS. La estrategia tiene un enfoque multiactivo con un algoritmo de gestión sistemática, con cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de volatilidad reciente y correlación entre otras. Se utilizan técnicas de gestión tradicional y alternativa. Hasta el 100% de la exposición total se invierte (directa e indirectamente a través de IIC (hasta 100%)) en renta variable y/o renta fija pública y/o privada sin predeterminedar por divisa, capitalización, porcentajes, emisores, sector, mercados (incluye emergentes), duración o rating (hasta 100% en baja calidad). Se invierte directa o indirectamente hasta 100% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, dividendos, tipo de interés, materias primas o volatilidad. Riesgo divisa: 0-100% de la exposición. La inversión en baja capitalización y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez. Se fija un VaR (Valor en Riesgo) máximo del 5% a 1 mes, que supone una pérdida máxima estimada del 5% mensual con un 99% de confianza. Nivel de apalancamiento entre 0-999%. 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.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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 | 1,87 | 0,86 | 1,87 | 2,42 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,39 | 0,49 | 3,39 | -0,01 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|-----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 40.849.929,99 | 45.130.534,20 |
| Nº de Partícipes | 140.571 | 148.768 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1 participación | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.926.232 | 96,1135 |
| 2022 | 4.336.877 | 96,0963 |
| 2021 | 175.685 | 100,7668 |
| 2020 | 168.411 | 100,9300 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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 | 0,02 | -0,26 | 0,28 | 1,05 | -1,21 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,19 | 05-05-2023 | -0,21 | 14-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,24 | 25-04-2023 | 0,26 | 06-01-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | 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 | 1,65 | 1,63 | 1,68 | 2,95 | 2,02 | | | | |
| Ibex-35 | 15,51 | 10,84 | 19,04 | 15,34 | 16,45 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,41 | 0,59 | 1,89 | 6,59 | 1,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,74 | 1,74 | | | | | | | |

(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 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,59 | 0,28 | 0,31 | 0,27 | 0,27 | 1,10 | 0,57 | 0,35 | 0,35 |

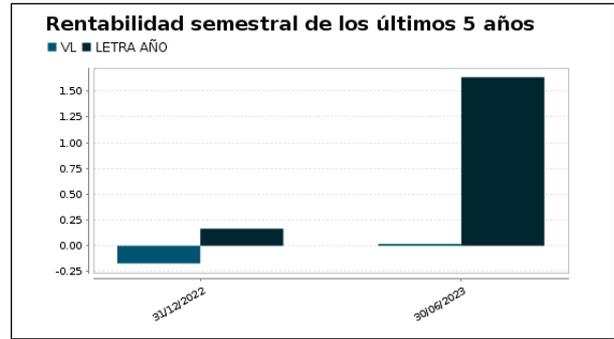
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de abril del 2022 este fondo 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 | 8.130.647 | 407.428 | 1,23 |
| Renta Fija Internacional | 970.132 | 122.315 | 2,02 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.843.045 | 23.330 | 1,55 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.518.714 | 48.611 | 2,93 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.835.555 | 32.872 | 4,37 |
| Renta Variable Euro | 1.677.972 | 57.985 | 12,74 |
| Renta Variable Internacional | 2.675.446 | 207.140 | 11,54 |
| IIC de Gestión Pasiva | 88.293 | 3.050 | 1,45 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 455.376 | 14.618 | 1,08 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 466.147 | 119.853 | -2,45 |
| Global | 23.689.118 | 852.717 | 1,89 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.440.418 | 261.239 | 1,30 |
| IIC que Replica un Índice | 944.328 | 30.994 | 17,27 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 4.828.929 | 143.610 | 1,04 |
| Total fondos | 51.564.120 | 2.325.762 | 2,87 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.657.660 | 93,16 | 3.948.151 | 91,04 |
| * Cartera interior | 749.430 | 19,09 | 663.942 | 15,31 |
| * Cartera exterior | 2.900.519 | 73,88 | 3.288.516 | 75,83 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7.710 | 0,20 | -4.307 | -0,10 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 198.502 | 5,06 | 429.164 | 9,90 |
| (+/-) RESTO | 70.070 | 1,78 | -40.438 | -0,93 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.926.232 | 100,00 % | 4.336.877 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.336.877 | 4.816.858 | 4.336.877 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -9,93 | -10,31 | -9,93 | -12,36 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,06 | -0,19 | 0,06 | -127,61 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,50 | 0,24 | 0,50 | 85,27 |
| + Intereses | 0,39 | 0,12 | 0,39 | 207,55 |
| + Dividendos | 0,31 | 0,09 | 0,31 | 218,78 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,07 | -0,48 | 0,07 | -113,13 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -15,39 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,12 | 0,64 | -1,12 | -260,03 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,90 | -0,01 | 0,90 | -6.168,18 |
| ± Otros resultados | -0,06 | -0,10 | -0,06 | -50,59 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,44 | -0,43 | -0,44 | -7,69 |
| - Comisión de gestión | -0,40 | -0,40 | -0,40 | -9,83 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -10,48 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,75 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -9,20 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 108,09 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 61,95 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 80,70 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,16 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.926.232 | 4.336.877 | 3.926.232 | |

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 | 277.876 | 7,06 | 252.516 | 5,83 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 155.215 | 3,96 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 433.092 | 11,02 | 252.516 | 5,83 |
| TOTAL IIC | 317.543 | 8,09 | 381.953 | 8,81 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | | 19.951 | 0,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 750.635 | 19,11 | 654.420 | 15,10 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.241.948 | 31,61 | 1.237.188 | 28,50 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.241.948 | 31,61 | 1.237.188 | 28,50 |
| TOTAL IIC | 1.664.781 | 42,38 | 2.050.134 | 47,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.906.728 | 73,99 | 3.287.321 | 75,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.657.364 | 93,10 | 3.941.741 | 90,89 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT. EUR/USD FUTURE (CME) 09/23 | Compra de opciones "put" | 247.442 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 247442 | |
| CALL SPX VOLATILITY INDEX 35 09/23 | Compra de opciones "call" | 89.010 | Inversión |
| PUT S AND P 500 INDEX 4150 09/23 | Compra de opciones "put" | 38.033 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Compra de opciones "put" | 83.000 | Inversión |
| FUT. EURO BUND 09/23 | Compra de opciones "call" | 206.252 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 416294 | |
| TOTAL DERECHOS | | 663736 | |
| MONDELEZ INTERNATIONAL HOLD CONV 0 09/24 | Compras al contado | 3.631 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3631 | |
| ISHR EUR HY COR (XETRA) | Emisión de opciones "put" | 900 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 900 | |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) | Futuros vendidos | 122.383 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| SUBY. FUT CHF/EUR (CME) | Futuros vendidos | 122.881 | Inversión |
| FUT. EUR/USD FUTURE (CME) 09/23 | Emisión de opciones "call" | 126.012 | Inversión |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 127.577 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 498853 | |
| CALL SPX VOLATILITY INDEX 45 09/23 | Emisión de opciones "call" | 114.442 | Inversión |
| FUT. TOPIX INDEX 09/23 | Futuros comprados | 54.679 | Inversión |
| FUT. MSCI EUROPE INDEX 09/23 | Futuros comprados | 55.273 | Inversión |
| PUT S AND P 500 INDEX 3700 09/23 | Emisión de opciones "put" | 33.909 | Inversión |
| TRS P/COMP JPQFQUMW INDEX 10/23 (JP) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 368.600 | Inversión |
| FUT. JPN 10YR BOND (OSE) 09/23 | Futuros vendidos | 62.070 | Inversión |
| CALL TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 2100 09/2 | Emisión de opciones "call" | 16.054 | Inversión |
| FUT. EURO BOBL 09/23 | Futuros comprados | 10.463 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Emisión de opciones "call" | 22.750 | Inversión |
| TRS P/COMP JPQFMOMW INDEX 10/23 (JP) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 212.400 | Inversión |
| CALL S AND P 500 INDEX 4400 12/23 | Emisión de opciones "call" | 40.324 | Inversión |
| FUT. S AND P500 EMINI 09/23 | Futuros comprados | 67.785 | Inversión |
| FUT. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/23 | Futuros comprados | 46.206 | Inversión |
| FUT. US 10YR NOTE 09/23 | Emisión de opciones "put" | 105.850 | Inversión |
| FUT. EURO BUND 09/23 | Emisión de opciones "put" | 203.230 | Inversión |
| TRS P/VEND JPQFLSMW INDEX 10/23 (JP) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 227.400 | Inversión |
| TRS P/VEND JPQFLVMW INDEX 10/23 (JP) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 544.200 | Inversión |
| TRS P/COMP JPQFGRMW INDEX 10/23 (JP) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 378.600 | Inversión |
| TRS P/COMP GSVIY50E GS 30/09/23 (GS) | Permutas financieras. Derechos a recibir | 565.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 3129234 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3632618 | |

4. Hechos relevantes

| | | |
|--|-----------|-----------|
| | SI | NO |
|--|-----------|-----------|

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o

supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com 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: 2,36

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 4.840,73 - 116,34%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 178,33 - 4,29%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 123,4 - 2,97%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 339,91 - 8,17%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 8,13

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.269.193.88

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% 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 primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00, ERL0, HE00, G0Q0, HUC0, C0A0). Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad. En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023. En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%. Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%. En los mercados de renta fija, las

TIRES de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre. Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre. Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un contexto de menor volatilidad y tipos de interés al alza, el modelo aumentaba ligeramente su exposición a renta variable tradicional al tiempo que aumentaba la TIR total 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 -9.47% hasta 3,926,231,775.61 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 8,197 lo que supone 140,571 participes para el fondo. La rentabilidad del fondo durante el primer semestre del año fue de 0.02%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.59% durante el semestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.24%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.19%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3.39% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1.615% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -16.554% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

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

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2.26% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del año los mercados mostraron mayor apetito por el riesgo, lo que se tradujo en la ampliación de tipos de interés y la revalorización de los principales índices de renta variable. En este entorno, la metodología sistemática empleada en la construcción de la cartera incrementó la exposición en renta variable tradicional, especialmente en Japón y EE.UU, al tiempo que matizaba al alza la exposición tanto a estrategias alternativas y estilos de inversión en renta variable como a estrategias discrecionales de retorno absoluto. En un contexto donde las rentabilidades nominales de los bonos han ido evolucionando consecutivamente al alza, el fondo aprovechaba para tomar posiciones en bonos de gobierno y en crédito corporativo a corto y medio plazo, mejorando consiguientemente la tasa interna de retorno de los activos más conservadores de la cartera. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes

Gestoras: Aberdeen, Algebris, Allianz, Amundi, Aviva, Axa, B&G, Blackstone, Bnp Paribas, Blackrock, Candriam, Dws, Global Evolution, Goldman Sachs, Helium, Henderson, Invesco, Ishares, Jp Morgan, Jupiter, Lazard, Legg Mason, Lumyna, Lyxor, M&G, Man, Mfs, Morgan Stanley, Mutuactivos, Natixis, Nordea, Principal Global, Pictet, Pimco, Robeco, Santander, Schroder, SEI, Ubam y Xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50.21% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2023 ha sido de 0,16819% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestral.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.76%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre ha sido de 1.65%. El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó un 1.74%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1.41% y del Ibex 35 de 15.51% para el mismo semestre.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Adicionalmente, se indica que el fondo tiene un nivel de apalancamiento en derivados directo e indirecto por la inversión de las IICs subyacentes en las que invierte es del 152% sobre el patrimonio del fondo al cierre del periodo. Así mismo, el VaR de la cartera del fondo al cierre de este periodo es del 1.34% a un mes y con un 99% de confianza. El VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 1.15% de mínimo, 2.20% de máximo y 1.61% de media durante el año en curso, utilizando el método VaR histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico. Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2023 y los del trimestre al segundo trimestre de 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 | % |
| ES0000011868 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31 | EUR | 14.172 | 0,36 | 8.206 | 0,19 |
| ES00000122E5 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30 | EUR | 11.303 | 0,29 | 6.329 | 0,15 |
| ES00000123C7 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30 | EUR | 15.254 | 0,39 | 8.427 | 0,19 |
| ES0000012411 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.75 2032-07-30 | EUR | 15.378 | 0,39 | | |
| ES00000124C5 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31 | EUR | 12.672 | 0,32 | | |
| ES0000012A89 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31 | EUR | 12.543 | 0,32 | | |
| ES0000012L29 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31 | EUR | 15.853 | 0,40 | | |
| ES0000012L52 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30 | EUR | 11.928 | 0,30 | | |
| ES00000101768 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 1.00 2024-09-30 | EUR | 4.698 | 0,12 | | |
| ES0000012G34 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31 | EUR | | | 5.778 | 0,13 |
| ES0000012G91 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31 | EUR | | | 4.148 | 0,10 |
| ES0000012H41 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30 | EUR | | | 10.219 | 0,24 |
| ES0000012H33 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31 | EUR | | | 12.773 | 0,29 |
| ES0000012B39 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30 | EUR | | | 6.019 | 0,14 |
| ES0000012G26 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30 | EUR | | | 6.026 | 0,14 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 113.801 | 2,89 | 67.924 | 1,57 |
| ES0001351396 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30 | EUR | 2.532 | 0,06 | | |
| ES0L02404124 - SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 83.014 | 2,11 | | |
| ES0000012F84 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30 | EUR | | | 139.890 | 3,23 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 85.546 | 2,17 | 139.890 | 3,23 |
| XS1509942923 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28 | EUR | 11.002 | 0,28 | | |
| XS2013574038 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19 | EUR | 1.127 | 0,03 | 1.112 | 0,03 |
| ES0415306069 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08 | EUR | 1.126 | 0,03 | | |
| XS2620201421 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 4.12 2026-05-10 | EUR | 7.436 | 0,19 | | |
| ES0443307063 - RFIIJA KUTXABANK SA 1.25 2025-09-22 | EUR | 3.854 | 0,10 | | |
| XS1751004232 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.12 2025-01-17 | EUR | 9.805 | 0,25 | | |
| XS2055758804 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01 | EUR | 11.087 | 0,28 | | |
| XS2112289207 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03 | EUR | | | 1.297 | 0,03 |
| XS1956973967 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28 | EUR | | | 6.062 | 0,14 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 45.436 | 1,16 | 8.471 | 0,20 |
| ES0313307219 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25 | EUR | 2.610 | 0,07 | | |
| ES0413860554 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.12 2023-10-20 | EUR | 8.783 | 0,22 | | |
| ES0415306051 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01 | EUR | 2.954 | 0,08 | | |
| XS1956973967 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28 | EUR | 6.138 | 0,16 | | |
| ES0457089011 - RFIIJA EUROCAJA RURAL S 0.88 2024-05-27 | EUR | 7.174 | 0,18 | | |
| XS1888206627 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09 | EUR | 2.157 | 0,05 | 2.129 | 0,05 |
| ES0200002022 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05 | EUR | 3.278 | 0,08 | 3.248 | 0,07 |
| XS0874864860 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23 | EUR | | | 15.073 | 0,35 |
| ES0378641312 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17 | EUR | | | 7.034 | 0,16 |
| ES0413320062 - RFIIJA DEUTSCHE BANK SA 1.12 2023-01-20 | EUR | | | 3.540 | 0,08 |
| XS1689234570 - RFIIJA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28 | EUR | | | 5.207 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 33.094 | 0,84 | 36.231 | 0,83 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 277.876 | 7,06 | 252.516 | 5,83 |
| ES0513495XD8 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-12-04 | EUR | 39.243 | 1,00 | | |
| ES0513495XF3 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-06-05 | EUR | 38.356 | 0,98 | | |
| XS2636411592 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-12-08 | EUR | 39.229 | 1,00 | | |
| XS2636437803 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2024-06-06 | EUR | 38.387 | 0,98 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 155.215 | 3,96 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 433.092 | 11,02 | 252.516 | 5,83 |
| ES0105931010 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENTA FIJA AHO | EUR | 81.214 | 2,07 | 115.215 | 2,66 |
| ES0112793015 - PARTICIPACIONES SPB RF CORTO PLAZO FI | EUR | 140.276 | 3,57 | 138.456 | 3,19 |
| ES0138534054 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI | EUR | 81.218 | 2,07 | 113.737 | 2,62 |
| ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO FI L | EUR | 14.835 | 0,38 | 14.546 | 0,34 |
| TOTAL IIC | | 317.543 | 8,09 | 381.953 | 8,81 |
| - DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2023-01-13 | EUR | | | 19.951 | 0,46 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | | | 19.951 | 0,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 750.635 | 19,11 | 654.420 | 15,10 |
| FR0000187635 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25 | EUR | 13.148 | 0,33 | 242 | 0,01 |
| FR0000571218 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 5.50 2029-04-25 | EUR | 13.416 | 0,34 | | |
| DE0001135044 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK DJ 6.50 2027-07-04 | EUR | 15.114 | 0,38 | | |
| DE0001135143 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK DJ 6.25 2030-01-04 | EUR | 12.177 | 0,31 | | |
| DE0001135176 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK DJ 5.50 2031-01-04 | EUR | 15.977 | 0,41 | | |
| IT0001174611 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01 | EUR | 11.187 | 0,28 | 9.971 | 0,23 |
| IT0001278511 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01 | EUR | 8.838 | 0,23 | 6.712 | 0,15 |
| IT0001444378 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01 | EUR | 18.571 | 0,47 | 6.700 | 0,15 |
| IT0003256820 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01 | EUR | 18.445 | 0,47 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0004513641 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01 | EUR | 15.691 | 0,40 | 8.957 | 0,21 |
| FR0000571150 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 6.00 2025-10-25 | EUR | 11.142 | 0,28 | | |
| DE0001030716 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10 | EUR | 11.836 | 0,30 | | |
| IT0001086567 - RFIJA ITALY BUONI POLI 7.25 2026-11-01 | EUR | 15.822 | 0,40 | | |
| FR0010916924 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25 | EUR | 11.254 | 0,29 | 10.736 | 0,25 |
| DE0001102390 - RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.50 2026-02-15 | EUR | 5.951 | 0,15 | 11.479 | 0,26 |
| FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25 | EUR | 6.731 | 0,17 | 3.092 | 0,07 |
| IT0005514473 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.50 2026-01-15 | EUR | 5.443 | 0,14 | | |
| IT0005534281 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28 | EUR | 8.668 | 0,22 | | |
| IT0005538597 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.80 2026-04-15 | EUR | 8.272 | 0,21 | | |
| DE000A289KM3 - RFIJA INVESTITIONSBANK 2.25 2025-02-27 | EUR | 5.068 | 0,13 | | |
| DE000BUZ2007 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.30 2033-02-15 | EUR | 15.330 | 0,39 | | |
| FR0011317783 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25 | EUR | 8.671 | 0,22 | 5.572 | 0,13 |
| FR0012993103 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25 | EUR | 6.407 | 0,16 | 5.382 | 0,12 |
| FR0013200813 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25 | EUR | 6.856 | 0,17 | 6.046 | 0,14 |
| FR0013415627 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25 | EUR | 12.222 | 0,31 | | |
| FR001400BKZ3 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25 | EUR | 5.924 | 0,15 | | |
| IT0005327306 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15 | EUR | | | 5.608 | 0,13 |
| DE0001141802 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18 | EUR | | | 10.247 | 0,24 |
| DE0001102564 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15 | EUR | | | 5.380 | 0,12 |
| IT0004644735 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01 | EUR | | | 12.081 | 0,28 |
| IT0005367492 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01 | EUR | | | 4.616 | 0,11 |
| FR0013516549 - RFIJA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25 | EUR | | | 10.513 | 0,24 |
| FR0014007TY9 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25 | EUR | | | 11.201 | 0,26 |
| DE0001102507 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15 | EUR | | | 5.406 | 0,12 |
| FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25 | EUR | | | 6.024 | 0,14 |
| IT0004889033 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01 | EUR | | | 7.350 | 0,17 |
| FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25 | EUR | | | 7.214 | 0,17 |
| DE0001141836 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10 | EUR | | | 6.029 | 0,14 |
| DE0001102465 - RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.25 2029-02-15 | EUR | | | 4.369 | 0,10 |
| FR0013286192 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25 | EUR | | | 3.046 | 0,07 |
| DE0001102416 - RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.25 2027-02-15 | EUR | | | 7.347 | 0,17 |
| DE0001141794 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-04-05 | EUR | | | 11.765 | 0,27 |
| DE0001102531 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15 | EUR | | | 12.138 | 0,28 |
| IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15 | EUR | | | 5.894 | 0,14 |
| DE0001102440 - RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.50 2028-02-15 | EUR | | | 6.417 | 0,15 |
| FR0011619436 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25 | EUR | | | 9.711 | 0,22 |
| IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01 | EUR | | | 6.399 | 0,15 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 288.163 | 7,31 | 233.645 | 5,39 |
| NL0010418810 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 1.75 2023-07-15 | EUR | 2.769 | 0,07 | 2.729 | 0,06 |
| FR0010466938 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 4.25 2023-10-25 | EUR | | | 63.979 | 1,48 |
| IT0004356843 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01 | EUR | | | 130.984 | 3,02 |
| DE0001030898 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18 | EUR | | | 48.873 | 1,13 |
| IT0005325946 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01 | EUR | | | 158.934 | 3,66 |
| FR0011486067 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.75 2023-05-25 | EUR | | | 19.967 | 0,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.769 | 0,07 | 425.467 | 9,81 |
| FR0010800540 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11 | EUR | 2.715 | 0,07 | 2.689 | 0,06 |
| DE0001102382 - RFIJA BUNDES REPUBLIK D 1.00 2025-08-15 | EUR | 5.160 | 0,13 | 6.006 | 0,14 |
| XS1501166869 - RFIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29 | EUR | 5.580 | 0,14 | 5.553 | 0,13 |
| XS2001183164 - RFIJA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24 | EUR | 1.890 | 0,05 | 1.860 | 0,04 |
| BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 1.15 2027-01-22 | EUR | 936 | 0,02 | 927 | 0,02 |
| XS2102283061 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15 | EUR | 1.070 | 0,03 | 1.069 | 0,02 |
| BE0002290592 - RFIJA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18 | EUR | 950 | 0,02 | 931 | 0,02 |
| BE0002846278 - RFIJA KBC GROEP NV 1.50 2026-03-29 | EUR | 3.511 | 0,09 | | |
| XS1040105980 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03 | EUR | 1.540 | 0,04 | 1.515 | 0,03 |
| XS1405775708 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12 | EUR | 1.553 | 0,04 | 1.537 | 0,04 |
| XS2106524262 - RFIJA PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26 | USD | 734 | 0,02 | 776 | 0,02 |
| XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20 | EUR | 908 | 0,02 | 1.881 | 0,04 |
| CH0409606354 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17 | EUR | 13.476 | 0,34 | | |
| DE000A2DAH6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06 | EUR | 3.829 | 0,10 | 3.789 | 0,09 |
| DE000A2LQRA1 - RFIJA RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02 | EUR | 15.111 | 0,38 | 15.002 | 0,35 |
| DE000A3LC4C3 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.12 2025-01-18 | EUR | 7.234 | 0,18 | | |
| DE000A3LJT71 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 3.62 2024-12-16 | EUR | 15.304 | 0,39 | | |
| DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17 | EUR | 4.591 | 0,12 | | |
| DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22 | EUR | 1.419 | 0,04 | 1.373 | 0,03 |
| DE000DL19U15 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.05 2024-11-20 | EUR | 3.019 | 0,08 | | |
| FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13 | EUR | 3.121 | 0,08 | 3.123 | 0,07 |
| FR0013144201 - RFIJA TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07 | EUR | 1.448 | 0,04 | 1.393 | 0,03 |
| FR0013218393 - RFIJA ICADE 1.12 2025-11-17 | EUR | 2.011 | 0,05 | 1.938 | 0,04 |
| FR0013311503 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23 | EUR | 5.327 | 0,14 | | |
| FR0013327962 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18 | EUR | 4.702 | 0,12 | | |
| FR0013396447 - RFIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15 | EUR | 4.815 | 0,12 | | |
| FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28 | EUR | 2.910 | 0,07 | 2.930 | 0,07 |
| FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28 | EUR | 9.589 | 0,24 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0013453040 - RFIJA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14 | EUR | 1.974 | 0,05 | 1.972 | 0,05 |
| FR0013476090 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15 | EUR | 3.823 | 0,10 | 3.738 | 0,09 |
| FR0013505625 - RFIJA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02 | EUR | 1.915 | 0,05 | 1.875 | 0,04 |
| FR0013506524 - RFIJA PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07 | EUR | 988 | 0,03 | 976 | 0,02 |
| FR0013507852 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15 | EUR | 5.547 | 0,14 | 5.499 | 0,13 |
| FR0013528803 - RFIJA WORLDLINE SA FRA 0.00 2025-07-30 | EUR | 2.036 | 0,05 | 2.033 | 0,05 |
| XS1813593313 - RFIJA MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27 | EUR | 5.487 | 0,14 | 5.416 | 0,12 |
| FR001400A022 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30 | EUR | 3.988 | 0,10 | | |
| XS2615199093 - RFIJA BMW FINANCE NV 3.62 2024-10-21 | EUR | 15.681 | 0,40 | | |
| XS2218405772 - RFIJA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09 | EUR | 1.432 | 0,04 | 1.425 | 0,03 |
| XS1218821756 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.00 2025-04-16 | EUR | 7.961 | 0,20 | | |
| XS1023684522 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2024-12-20 | EUR | 9.785 | 0,25 | | |
| XS0525602339 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14 | EUR | 1.156 | 0,03 | 1.154 | 0,03 |
| XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17 | EUR | 5.130 | 0,13 | | |
| XS2031862076 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 0.12 2024-07-23 | EUR | 3.035 | 0,08 | | |
| XS2134245138 - RFIJA COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27 | EUR | 1.980 | 0,05 | 1.967 | 0,05 |
| XS2034626460 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05 | EUR | 5.035 | 0,13 | | |
| XS1135337498 - RFIJA APPLE INC 1.62 2026-11-10 | EUR | 1.943 | 0,05 | 1.942 | 0,04 |
| XS1136406342 - RFIJA 3M CO 1.50 2026-11-09 | EUR | 1.902 | 0,05 | 1.926 | 0,04 |
| US83368TAU25 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2024-10-16 | USD | 18.235 | 0,46 | | |
| XS1640492994 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.10 2024-07-15 | EUR | 8.280 | 0,21 | | |
| XS1143093976 - RFIJA DEXIA CREDIT LOC 1.25 2024-11-26 | EUR | 5.091 | 0,13 | | |
| XS1843436228 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21 | EUR | 935 | 0,02 | 918 | 0,02 |
| XS2147995299 - RFIJA DANAHER CORP 2.10 2026-09-30 | EUR | 1.949 | 0,05 | 1.940 | 0,04 |
| XS2049154078 - RFIJA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03 | EUR | 9.408 | 0,24 | | |
| XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02 | EUR | 10.091 | 0,26 | | |
| XS1652512457 - RFIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26 | EUR | 5.055 | 0,13 | 2.077 | 0,05 |
| XS2152899584 - RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07 | EUR | 5.773 | 0,15 | 5.722 | 0,13 |
| XS2153406868 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08 | EUR | 5.688 | 0,14 | 5.646 | 0,13 |
| XS2055646918 - RFIJA ABBVIE INC 1.62 2027-11-18 | EUR | 1.888 | 0,05 | 1.867 | 0,04 |
| XS2559069849 - RFIJA INTESA SANPAOLO 7.00 2025-11-21 | USD | 6.608 | 0,17 | | |
| XS2560673662 - RFIJA FEDERATION DES C 2.88 2024-11-28 | EUR | 2.077 | 0,05 | | |
| XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07 | EUR | 9.237 | 0,24 | | |
| XS1962513674 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11 | EUR | 6.691 | 0,17 | 6.596 | 0,15 |
| XS2563348361 - RFIJA LEASYS SPA 4.38 2024-12-07 | EUR | 17.145 | 0,44 | | |
| XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06 | EUR | 1.506 | 0,04 | 1.501 | 0,03 |
| XS2170362326 - RFIJA NESTLE FINANCE 1.00 2024-11-12 | EUR | 1.032 | 0,03 | 1.027 | 0,02 |
| XS17171838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14 | EUR | 1.988 | 0,05 | 1.992 | 0,05 |
| XS2572989650 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13 | EUR | 6.088 | 0,16 | | |
| XS1973750869 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07 | EUR | 2.018 | 0,05 | 2.010 | 0,05 |
| XS1173792059 - RFIJA CITIGROUP INC 1.75 2025-01-28 | EUR | 3.972 | 0,10 | | |
| BE0974423569 - RFIJA KBC GROEP NV 2.88 2025-06-29 | EUR | 7.088 | 0,18 | | |
| XS1675764945 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07 | EUR | 14.400 | 0,37 | | |
| XS2076079594 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07 | EUR | 16.367 | 0,42 | | |
| XS2176621170 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26 | EUR | 2.181 | 0,06 | 2.179 | 0,05 |
| XS2477154871 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 2.12 2025-05-06 | EUR | 9.569 | 0,24 | | |
| XS1377679961 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10 | EUR | 1.189 | 0,03 | 1.177 | 0,03 |
| XS2078918781 - RFIJA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12 | EUR | 13.347 | 0,34 | | |
| XS2078924755 - RFIJA MBANK HIPOTECZNY 0.24 2025-09-15 | EUR | 11.689 | 0,30 | | |
| XS2179037697 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26 | EUR | 1.970 | 0,05 | 1.952 | 0,05 |
| XS1979280853 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08 | EUR | 1.897 | 0,05 | 1.867 | 0,04 |
| XS2081018629 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19 | EUR | 1.912 | 0,05 | 1.890 | 0,04 |
| XS2281342878 - RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12 | EUR | 5.914 | 0,15 | 5.864 | 0,14 |
| XS2082324364 - RFIJA BARCLAYS PLC 0.75 2025-06-09 | EUR | 6.332 | 0,16 | | |
| XS2183818637 - RFIJA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09 | EUR | 1.293 | 0,03 | 1.286 | 0,03 |
| XS1485597329 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06 | EUR | 2.253 | 0,06 | | |
| XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11 | EUR | 3.138 | 0,08 | 3.113 | 0,07 |
| XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30 | EUR | 3.834 | 0,10 | 3.728 | 0,09 |
| XS2388456456 - RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.00 2024-09-20 | EUR | 2.872 | 0,07 | | |
| XS1288849471 - RFIJA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10 | EUR | 1.180 | 0,03 | 1.172 | 0,03 |
| XS2089368596 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04 | EUR | 3.798 | 0,10 | | |
| XS0897406814 - RFIJA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02 | EUR | 398 | 0,01 | 400 | 0,01 |
| XS2590758400 - RFIJA AT AND T INC 3.55 2025-11-18 | EUR | 10.238 | 0,26 | | |
| XS2192431380 - RFIJA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24 | EUR | 5.753 | 0,15 | 5.678 | 0,13 |
| XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26 | EUR | 5.749 | 0,15 | 5.658 | 0,13 |
| XS2597970800 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.18 2025-03-17 | EUR | 17.897 | 0,46 | | |
| FR0013429073 - RFIJA BPCE SA 0.62 2024-09-26 | EUR | 5.440 | 0,14 | | |
| PTCMGAOM0038 - RFIJA CAIXA ECONOMICA 0.12 2024-11-14 | EUR | 1.892 | 0,05 | | |
| FR0013323870 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2028-03-20 | EUR | | | 894 | 0,02 |
| FR0013422011 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28 | EUR | | | 1.023 | 0,02 |
| XS1490726590 - RFIJA IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15 | EUR | | | 468 | 0,01 |
| BE6285457519 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 1.2.75 2036-03-17 | EUR | | | 787 | 0,02 |
| DE000A1UDWN5 - RFIJA SIEMENS FINANCI 2.88 2028-03-10 | EUR | | | 1.443 | 0,03 |
| XS2101357072 - RFIJA FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15 | EUR | | | 1.772 | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2148390755 - RFIJA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01 | EUR | | | 1.018 | 0,02 |
| XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28 | EUR | | | 5.991 | 0,14 |
| XS2079716937 - RFIJA APPLE INC 0.50 2031-11-15 | EUR | | | 887 | 0,02 |
| XS1772374770 - RFIJA DEUTSCHE BAHN F 1.62 2033-08-16 | EUR | | | 1.538 | 0,04 |
| XS2102916793 - RFIJA MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16 | EUR | | | 1.955 | 0,05 |
| XS1079726334 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19 | EUR | | | 2.113 | 0,05 |
| XS2135801160 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07 | EUR | | | 962 | 0,02 |
| XS2049582625 - RFIJA PROLOGIS EURO F 0.25 2027-09-10 | EUR | | | 1.014 | 0,02 |
| XS1506615282 - RFIJA GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20 | EUR | | | 2.708 | 0,06 |
| DE000A2GSCW3 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03 | EUR | | | 1.396 | 0,03 |
| XS2189970317 - RFIJA ZURICH FINANCE (1.88 2050-09-17 | EUR | | | 3.279 | 0,08 |
| DE000A289DC9 - RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05 | EUR | | | 1.510 | 0,03 |
| XS2332254015 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2024-04-16 | EUR | | | 9.697 | 0,22 |
| DE000A19UR79 - RFIJA VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14 | EUR | | | 1.715 | 0,04 |
| XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22 | EUR | | | 3.283 | 0,08 |
| XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26 | EUR | | | 2.102 | 0,05 |
| USH3698DCP71 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 6.38 2049-08-21 | USD | | | 1.693 | 0,04 |
| FR0013482833 - RFIJA LVHM MOET HENNES 0.12 2028-02-11 | EUR | | | 945 | 0,02 |
| CH0591979627 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18 | EUR | | | 932 | 0,02 |
| FR0013444692 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04 | EUR | | | 650 | 0,01 |
| XS2228373671 - RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10 | EUR | | | 670 | 0,02 |
| XS2147889690 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27 | EUR | | | 996 | 0,02 |
| XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO F 0.38 2028-02-06 | EUR | | | 1.773 | 0,04 |
| XS1146282634 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01 | EUR | | | 3.252 | 0,07 |
| XS2178833690 - RFIJA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22 | EUR | | | 1.256 | 0,03 |
| BEG320935271 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 1.2.88 2032-04-02 | EUR | | | 1.314 | 0,03 |
| FR0013515871 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05 | EUR | | | 890 | 0,02 |
| FR0013512621 - RFIJA COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19 | EUR | | | 1.328 | 0,03 |
| XS2010045198 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15 | EUR | | | 864 | 0,02 |
| XS2197348597 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09 | EUR | | | 1.747 | 0,04 |
| XS2118276026 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.25 2029-02-20 | EUR | | | 1.759 | 0,04 |
| XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20 | EUR | | | 1.855 | 0,04 |
| XS2050404800 - RFIJA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18 | EUR | | | 1.368 | 0,03 |
| XS2107315470 - RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23 | EUR | | | 993 | 0,02 |
| XS1948611840 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06 | EUR | | | 1.739 | 0,04 |
| XS2049616894 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05 | EUR | | | 881 | 0,02 |
| XS1520899532 - RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17 | EUR | | | 3.238 | 0,07 |
| XS2010032451 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15 | EUR | | | 1.639 | 0,04 |
| XS1190624038 - RFIJA EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17 | EUR | | | 5.621 | 0,13 |
| XS1292988984 - RFIJA ENI SPA 1.75 2024-01-18 | EUR | | | 10.744 | 0,25 |
| XS1619312686 - RFIJA APPLE INC 1.38 2029-05-24 | EUR | | | 1.396 | 0,03 |
| XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27 | EUR | | | 3.906 | 0,09 |
| FR0013494168 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11 | EUR | | | 1.017 | 0,02 |
| XS2191509038 - RFIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30 | EUR | | | 1.866 | 0,04 |
| XS2307764238 - RFIJA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01 | EUR | | | 883 | 0,02 |
| XS2242747348 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23 | EUR | | | 1.323 | 0,03 |
| XS2199266698 - RFIJA BAYER AG 1.38 2032-07-06 | EUR | | | 1.572 | 0,04 |
| XS1843443190 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15 | EUR | | | 917 | 0,02 |
| XS2150054372 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04 | EUR | | | 1.887 | 0,04 |
| XS1752475720 - RFIJA DEUTSCHE BAHN F 1.00 2027-12-17 | EUR | | | 924 | 0,02 |
| FR0013266350 - RFIJA GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30 | EUR | | | 892 | 0,02 |
| DE000DB7JP9 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17 | EUR | | | 1.545 | 0,04 |
| XS2292954893 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26 | EUR | | | 1.235 | 0,03 |
| XS1962571011 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15 | EUR | | | 1.328 | 0,03 |
| XS2075811781 - RFIJA SES SA 0.88 2027-11-04 | EUR | | | 1.812 | 0,04 |
| XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15 | EUR | | | 13.269 | 0,31 |
| XS2226645278 - RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03 | EUR | | | 974 | 0,02 |
| XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.73 2024-06-07 | EUR | | | 2.196 | 0,05 |
| XS2051361264 - RFIJA AT AND T INC 0.25 2026-03-04 | EUR | | | 1.933 | 0,04 |
| XS2152329053 - RFIJA FRESENIUS 1.62 2027-10-08 | EUR | | | 1.050 | 0,02 |
| XS2002019060 - RFIJA VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24 | EUR | | | 1.389 | 0,03 |
| XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10 | EUR | | | 1.493 | 0,03 |
| XS1076018131 - RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15 | EUR | | | 2.034 | 0,05 |
| XS2151059206 - RFIJA MONDI FINANCE EUJ 2.38 2028-04-01 | EUR | | | 1.827 | 0,04 |
| XS1799611642 - RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28 | EUR | | | 1.866 | 0,04 |
| US17654QDF63 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.95 2060-01-28 | USD | | | 3.080 | 0,07 |
| XS1396285279 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18 | EUR | | | 2.657 | 0,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 495.595 | 12,66 | 303.448 | 6,93 |
| XS1401331753 - RFIJA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26 | EUR | 1.070 | 0,03 | | |
| XS2402009539 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2024-05-09 | EUR | 3.367 | 0,09 | | |
| XS1403264374 - RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15 | EUR | 1.635 | 0,04 | 1.621 | 0,04 |
| XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28 | EUR | 6.091 | 0,16 | | |
| IT0005339996 - RFIJA BPER BANCA 1.00 2023-07-22 | EUR | 994 | 0,03 | | |
| IT0005359507 - RFIJA BANCA MONTE DEI 2.00 2024-01-29 | EUR | 26.475 | 0,67 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1069521083 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.38 2024-05-20 | EUR | 12.988 | 0,33 | | |
| DE000CZ40LR5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13 | EUR | 2.849 | 0,07 | 2.816 | 0,06 |
| DE000CZ40M21 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28 | EUR | 10.781 | 0,27 | 10.799 | 0,25 |
| DE000NWB0618 - RFIIA NRW BANK 0.25 2024-05-16 | EUR | 10.133 | 0,26 | | |
| XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20 | EUR | 1.067 | 0,03 | 1.032 | 0,02 |
| FR0012821940 - RFIIA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01 | EUR | 1.312 | 0,03 | 1.304 | 0,03 |
| FR0013299591 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 0.12 2023-11-25 | EUR | 25.204 | 0,64 | | |
| FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26 | EUR | 2.541 | 0,06 | 2.509 | 0,06 |
| XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15 | EUR | 19.386 | 0,49 | | |
| XS1314318301 - RFIIA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02 | EUR | 2.920 | 0,07 | 2.893 | 0,07 |
| XS1315101011 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.62 2023-11-03 | EUR | 19.492 | 0,50 | | |
| XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17 | EUR | 3.271 | 0,08 | | |
| XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS SA 4.24 2024-06-07 | EUR | 2.191 | 0,06 | | |
| XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07 | EUR | 4.376 | 0,11 | | |
| XS2328980979 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19 | EUR | 10.569 | 0,27 | | |
| XS1830986326 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10 | EUR | 6.398 | 0,16 | | |
| XS2231792586 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 0.50 2023-09-18 | EUR | 8.838 | 0,23 | 8.772 | 0,20 |
| XS232254015 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16 | EUR | 9.853 | 0,25 | | |
| XS1935153632 - RFIIA NATIONAL BANK OF 0.38 2024-01-15 | EUR | 3.417 | 0,09 | | |
| XS0937858271 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-11-29 | EUR | 18.128 | 0,46 | 18.083 | 0,42 |
| XS1443997223 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12 | EUR | 1.726 | 0,04 | 1.702 | 0,04 |
| XS1146282634 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01 | EUR | 3.293 | 0,08 | | |
| XS2150006133 - RFIIA JOHN DEERE CASH 1.38 2024-04-02 | EUR | 13.059 | 0,33 | | |
| XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14 | EUR | 932 | 0,02 | 917 | 0,02 |
| XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25 | EUR | 11.279 | 0,29 | | |
| XS2056572154 - RFIIA CK HUTCHISON GRO 0.38 2023-10-17 | EUR | 13.198 | 0,34 | | |
| XS1559352437 - RFIIA DEXIA CREDIT LOC 0.62 2024-02-03 | EUR | 8.958 | 0,23 | | |
| XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16 | EUR | 1.073 | 0,03 | 1.057 | 0,02 |
| XS0768448796 - RFIIA FINGRID OYJ 3.50 2024-04-03 | EUR | 8.670 | 0,22 | | |
| XS2270150399 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.05 2024-06-10 | EUR | 18.158 | 0,46 | | |
| XS1871439342 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29 | EUR | 2.033 | 0,05 | 2.010 | 0,05 |
| XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30 | EUR | 14.899 | 0,38 | | |
| XS1075218799 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.25 2024-06-10 | EUR | 3.777 | 0,10 | | |
| XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2024-03-15 | EUR | 2.061 | 0,05 | | |
| XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09 | EUR | 5.447 | 0,14 | | |
| XS2178832379 - RFIIA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07 | EUR | 10.303 | 0,26 | 10.205 | 0,24 |
| XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10 | EUR | 7.801 | 0,20 | | |
| XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19 | EUR | 2.118 | 0,05 | | |
| XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18 | EUR | 2.739 | 0,07 | 2.696 | 0,06 |
| XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29 | EUR | 2.124 | 0,05 | 2.105 | 0,05 |
| XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25 | EUR | 14.087 | 0,36 | | |
| XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26 | EUR | 14.990 | 0,38 | | |
| XS0787786440 - RFIIA BHP BILLITON FIN 3.00 2024-05-29 | EUR | 13.766 | 0,35 | | |
| XS1388625425 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29 | EUR | 5.639 | 0,14 | | |
| XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26 | EUR | 21.632 | 0,55 | | |
| XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09 | EUR | 1.998 | 0,05 | 1.973 | 0,05 |
| XS1492446460 - RFIIA VF CORP 0.62 2023-09-20 | EUR | 1.200 | 0,03 | 1.186 | 0,03 |
| XS1292988984 - RFIIA ENI SPA 1.75 2024-01-18 | EUR | 10.693 | 0,27 | | |
| XS1395010397 - RFIIA MONDI FINANCE PL 1.50 2024-04-15 | EUR | 6.521 | 0,17 | | |
| XS0954910146 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25 | EUR | 1.893 | 0,05 | 1.869 | 0,04 |
| XS1196373507 - RFIIA AT AND T INC 1.30 2023-09-05 | EUR | 13.504 | 0,34 | 13.347 | 0,31 |
| PTGDAOE0001 - RFIIA FLOENE ENERGIAS 1.38 2023-09-19 | EUR | 502 | 0,01 | 795 | 0,02 |
| XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15 | EUR | | | 7.216 | 0,17 |
| XS1806457211 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12 | EUR | | | 18.498 | 0,43 |
| XS2177575177 - RFIIA E.ON SE 0.38 2023-04-20 | EUR | | | 2.938 | 0,07 |
| XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21 | EUR | | | 1.205 | 0,03 |
| FR0010990390 - RFIIA CREDIT MUTUEL 4.12 2023-01-16 | EUR | | | 20.355 | 0,47 |
| XS2109806369 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28 | EUR | | | 9.206 | 0,21 |
| XS1718306050 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13 | EUR | | | 3.499 | 0,08 |
| FR0013321791 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06 | EUR | | | 2.301 | 0,05 |
| XS1758752635 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26 | EUR | | | 2.024 | 0,05 |
| XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26 | EUR | | | 7.893 | 0,18 |
| IT0005140030 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2023-01-27 | EUR | | | 9.100 | 0,21 |
| XS1809240515 - RFIIA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19 | EUR | | | 6.645 | 0,15 |
| FR0000476087 - RFIIA LA POSTE 4.38 2023-06-26 | EUR | | | 1.668 | 0,04 |
| DE000DDA0QU4 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 1.00 2023-01-27 | EUR | | | 10.039 | 0,23 |
| DE000A1REY26 - RFIIA DZ HYP AG 1.75 2023-04-06 | EUR | | | 4.147 | 0,10 |
| XS1424730973 - RFIIA DANSKE BANK A/S 0.75 2023-06-02 | EUR | | | 5.441 | 0,13 |
| DE000A2BPEU0 - RFIIA BASF SE 0.93 2023-03-09 | USD | | | 1.395 | 0,03 |
| XS1734548487 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15 | EUR | | | 5.928 | 0,14 |
| FR0013323672 - RFIIA BPCE SA 2.60 2023-03-23 | EUR | | | 5.604 | 0,13 |
| XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30 | EUR | | | 10.061 | 0,23 |
| FR0013309317 - RFIIA BPCE SA 1.79 2023-01-11 | EUR | | | 4.599 | 0,11 |
| XS1767087940 - RFIIA ACEA SPA 2.10 2023-02-08 | EUR | | | 3.029 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1882544205 - RFJJA ING GROEP NV 2.90 2023-09-20 | EUR | | | 2.211 | 0,05 |
| FR0013231743 - RFJJA BPCE SA 1.12 2023-01-18 | EUR | | | 8.216 | 0,19 |
| FR0013309606 - RFJJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12 | EUR | | | 4.230 | 0,10 |
| XS1787278008 - RFJJA CREDIT AGRICOLE 2.58 2023-03-06 | EUR | | | 8.906 | 0,21 |
| XS1756434194 - RFJJA BNP PARIBAS SA 1.79 2023-01-19 | EUR | | | 3.100 | 0,07 |
| XS1754213947 - RFJJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18 | EUR | | | 15.480 | 0,36 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 455.420 | 11,57 | 274.628 | 6,37 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.241.948 | 31,61 | 1.237.188 | 28,50 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.241.948 | 31,61 | 1.237.188 | 28,50 |
| IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED | EUR | 24.458 | 0,62 | 23.981 | 0,55 |
| LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C | EUR | 21.358 | 0,54 | 32.952 | 0,76 |
| LU1701680032 - PARTICIPACIONES INVESCO GLB INVMT GR CO | EUR | 21.666 | 0,55 | | |
| IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX USD | USD | 27.076 | 0,69 | 15.366 | 0,35 |
| LU1103307663 - PARTICIPACIONES GOLDSACH ARTPIH | EUR | 20.429 | 0,52 | 15.125 | 0,35 |
| LU0803997666 - PARTICIPACIONES GS US CREDIT | EUR | 21.421 | 0,55 | 15.945 | 0,37 |
| LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO | EUR | 7.878 | 0,20 | | |
| LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM | EUR | 13.542 | 0,34 | 13.439 | 0,31 |
| LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIGH YI | EUR | 53.599 | 1,37 | | |
| LU1809996710 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA HELIX E E | EUR | 26.008 | 0,66 | 19.334 | 0,45 |
| IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI | EUR | 23.560 | 0,60 | 15.378 | 0,35 |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL INVESTORS | EUR | 62.854 | 1,60 | 49.616 | 1,14 |
| LU0211301337 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORP INTE | EUR | 34.204 | 0,87 | | |
| LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER | EUR | 47.453 | 1,21 | 44.397 | 1,02 |
| LU1118011698 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT | EUR | 13.653 | 0,35 | 13.487 | 0,31 |
| LU1718492413 - PARTICIPACIONES ROBECO HIGH YIELD BOND | EUR | 23.761 | 0,61 | | |
| LU1819524072 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET EQT MKT | EUR | 29.620 | 0,75 | 20.872 | 0,48 |
| LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST | EUR | 14.384 | 0,37 | 14.175 | 0,33 |
| LU0243958047 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B | EUR | 7.907 | 0,20 | | |
| LU1727354448 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BD I2 (A) | EUR | 54 | 0,00 | 54 | 0,00 |
| LU0428380124 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERNATIV | EUR | 19.319 | 0,49 | 13.953 | 0,32 |
| LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP | EUR | 7.943 | 0,20 | | |
| LU1034966751 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT | EUR | 25.315 | 0,64 | | |
| LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO | EUR | 21.301 | 0,54 | 37.215 | 0,86 |
| LU1136108757 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS | EUR | 7.885 | 0,20 | | |
| LU1737652583 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI | EUR | 61.103 | 1,56 | | |
| LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR | EUR | 21.564 | 0,55 | 21.361 | 0,49 |
| LU1537768738 - PARTICIPACIONES BOUSSARD & GAUDAUD SICA | EUR | 15.778 | 0,40 | 16.382 | 0,38 |
| LU0428586928 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORPORATE COUP | USD | 22.425 | 0,57 | 22.852 | 0,53 |
| LU0445386955 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 MULTI ASSET BI | EUR | 42.885 | 1,09 | 27.984 | 0,65 |
| LU1951090015 - PARTICIPACIONES ILUMYNA - PSAM GLOBAL EVE | EUR | 26.677 | 0,68 | 45.536 | 1,05 |
| LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA | EUR | 16.947 | 0,43 | 4.419 | 0,10 |
| LU0658025464 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR | 52.933 | 1,35 | | |
| LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE | EUR | 40.433 | 1,03 | 12.025 | 0,28 |
| LU0459985888 - PARTICIPACIONES AVIVA CONVERTIBLES ABS R | EUR | 16.709 | 0,43 | 27.589 | 0,64 |
| LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD | EUR | 22.230 | 0,57 | 12.552 | 0,29 |
| LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RETURN AGOR | EUR | 16.727 | 0,43 | 12.564 | 0,29 |
| LU0276013835 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND US HIGH YLD | EUR | 35.898 | 0,91 | | |
| LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND | EUR | 26.754 | 0,68 | 18.919 | 0,44 |
| LU0778446652 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EUROPEA | EUR | 53.425 | 1,36 | 22.043 | 0,51 |
| LU2280632238 - PARTICIPACIONES ABERDEEN EM MKTS CORP BD | EUR | 16.788 | 0,43 | 4.666 | 0,11 |
| LU218668326 - PARTICIPACIONES M AND G EUROPEAN CREDIT | EUR | 7.889 | 0,20 | | |
| LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP BON | EUR | 7.010 | 0,18 | 6.842 | 0,16 |
| LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH | EUR | 53.652 | 1,37 | 18.542 | 0,43 |
| LU0192065133 - PARTICIPACIONES UBAM MED TERM US CORP BO | EUR | 21.702 | 0,55 | | |
| IE00B579F325 - PARTICIPACIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS | EUR | 47.126 | 1,20 | 50.693 | 1,17 |
| IE00B7SR3R97 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC | EUR | 53.075 | 1,35 | 18.627 | 0,43 |
| IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGH YIELD COR | EUR | 11.574 | 0,29 | 6.425 | 0,15 |
| IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND | EUR | 40.431 | 1,03 | 13.826 | 0,32 |
| IE00BKDW9M74 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL | EUR | 25.427 | 0,65 | | |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI | EUR | 26.498 | 0,67 | | |
| IE00BKPLQ52 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT | EUR | 98.724 | 2,51 | 91.423 | 2,11 |
| IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES LYXOR CHENAV CRED SSI EU | EUR | 21.422 | 0,55 | 17.666 | 0,41 |
| IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERSIFIED M | EUR | 28.466 | 0,73 | 32.184 | 0,74 |
| IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG | EUR | 43.695 | 1,11 | 54.136 | 1,25 |
| IE00BYWSZH19 - PARTICIPACIONES SEI GMF LIQ ALT FUND P E | EUR | 39.800 | 1,01 | 37.590 | 0,87 |
| IE00BZ16DW41 - PARTICIPACIONES LEGG MASON WA MACRO OPPTS | EUR | 25.209 | 0,64 | | |
| FR0013416716 - PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL METALS P | EUR | 47.154 | 1,20 | 50.747 | 1,17 |
| FR0010831693 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT | EUR | | | 138.019 | 3,18 |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR | | | 18.257 | 0,42 |
| FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI 12 M | EUR | | | 85.744 | 1,98 |
| LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT | EUR | | | 6.641 | 0,15 |
| FR0010251660 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUND CASH CORP | EUR | | | 93.122 | 2,15 |
| FR0011475078 - PARTICIPACIONES LYXOR JAPAN (TOPIX) (DR) | EUR | | | 58.024 | 1,34 |
| IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES PGIF FINISTERRE UNCSTR E | EUR | | | 10.150 | 0,23 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B1W57R51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB PROPERTY S | EUR | | | 5.893 | 0,14 |
| FR0011510023 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | EUR | | | 44.451 | 1,02 |
| IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS CAPITAL EU | EUR | | | 4.963 | 0,11 |
| LU1109943388 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIGH YI | EUR | | | 18.772 | 0,43 |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES | EUR | | | 90.850 | 2,09 |
| IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES SOURCE S AND P 500 ETF | EUR | | | 19.863 | 0,46 |
| LU0959211243 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF S AND P 500 | EUR | | | 25.453 | 0,59 |
| FR0011510031 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED | EUR | | | 45.533 | 1,05 |
| FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M | EUR | | | 156.756 | 3,61 |
| LU1681042609 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE UCITS | EUR | | | 18.163 | 0,42 |
| LU2086836165 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EMERGING MARKET | EUR | | | 4.917 | 0,11 |
| IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P LISTED P | USD | | | 23.450 | 0,54 |
| LU1549405022 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD | EUR | | | 502 | 0,01 |
| IE00B8X1D63 - PARTICIPACIONES LE MA WE AS MA OP BO P E | EUR | | | 22.379 | 0,52 |
| LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLBL P | EUR | | | 6.542 | 0,15 |
| LU0227757233 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH FU | EUR | | | 15.497 | 0,36 |
| IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE | EUR | | | 21.282 | 0,49 |
| LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG | EUR | | | 23.206 | 0,54 |
| LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR | | | 22.990 | 0,53 |
| LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI | EUR | | | 30.040 | 0,69 |
| IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING | EUR | | | 29.866 | 0,69 |
| LU0489337690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FTSE DEVELOPED | EUR | | | 15.933 | 0,37 |
| TOTAL IIC | | 1.664.781 | 42,38 | 2.050.134 | 47,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.906.728 | 73,99 | 3.287.321 | 75,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.657.364 | 93,10 | 3.941.741 | 90,89 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 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 4.840,73 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,42%. 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.

Al cierre del primer semestre de 2023 este fondo tenía colateral recibido por parte las contrapartidas con las que tiene abiertas las posiciones en derivados como garantía, la cual está materializada en efectivo. Además, el fondo tenía colateral entregado a las contrapartidas con las que tiene abiertas las posiciones en derivados como garantía, la cual está materializada en efectivo.