

## SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

C/ SERRANO, 69 28006 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Flotante es un fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro Corto Plazo. El fondo invierte el 100% de la exposición total, tanto directa como indirectamente a través de IIC (máximo un 10% del patrimonio), en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE. Como mínimo el 50% de la exposición total estará invertida en emisiones a tipo de interés variable o flotante, entendiéndose éstas como aquellas emisiones cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica (Euribor, Libor, Eonia). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Para las emisiones para las que se exija rating, en caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. No se invierte en titulaciones. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. La exposición a activos denominados en divisa distinta al euro podrá oscilar entre el 0% y el 10% de la exposición total. Las IIC en que se invierte serán IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses.

#### **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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,09	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,49

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	3.499.576,5 6	3.798.077,4 3	9.147	9.348	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	1.283.097,5 4	502.210,06	60.862	22.317	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	347.218	377.148	524.047	80.414
CLASE CARTERA	EUR	127.584	49.958	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	99,2172	99,2997	99,4008	98,9517
CLASE CARTERA	EUR	99,4347	99,4762	99,4042	

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,08	-0,08	0,16	0,43	1,75	-0,10	0,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,01	26-02-2021	-0,01	26-02-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	03-02-2021	0,01	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,06	0,06	0,13	0,16	0,85	0,88	0,18		
<b>Ibex-35</b>	16,54	16,54	25,87	21,33	32,70	34,32	12,36		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,36	0,36	0,52	0,14	1,20	0,71	0,71		
<b>Índice folleto</b>	0,05	0,05	0,03	0,03	0,07	0,04	0,02		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,76	1,76	1,81	1,87	1,93	1,81	0,43		

(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.

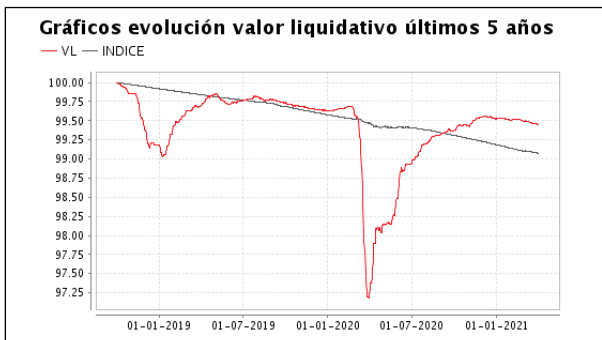
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,09	0,08	0,08	0,32	0,54		

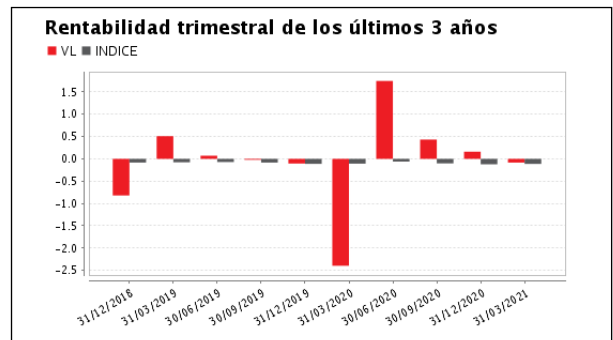
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,04	0,20	0,48	1,79	0,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-02-2021	-0,01	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	03-02-2021	0,01	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,06	0,06	0,13	0,16	0,85	0,88			
Ibex-35	16,54	16,54	25,87	21,33	32,70	34,32			
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	1,20	0,71			
Indice folleto	0,05	0,05	0,03	0,03	0,07	0,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	2,05			2,05			

(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.

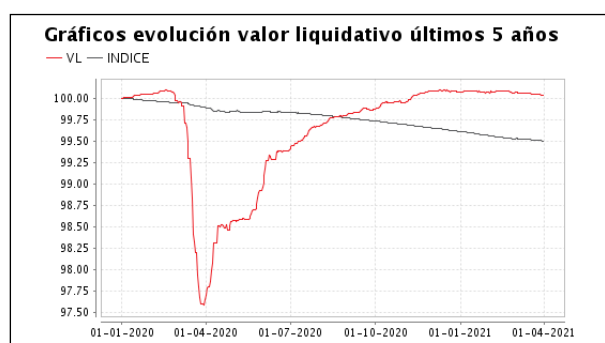
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03	0,05	0,04	0,03	0,15	0,01		

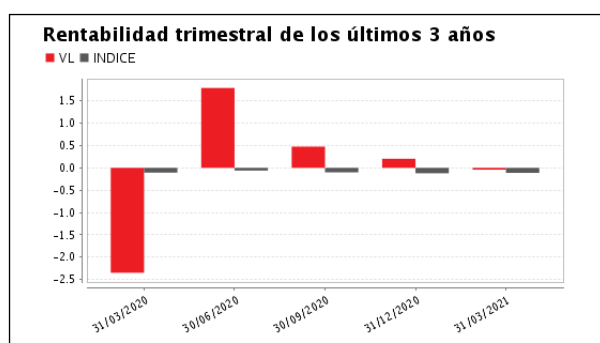
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.880.545	400.437	-0,24
Renta Fija Internacional	955.995	147.611	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	4.855.263	122.920	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	1.571.499	48.471	-0,16
Renta Variable Mixta Euro	1.156.197	38.730	1,60
Renta Variable Mixta Internacional	10.176.974	198.071	2,28
Renta Variable Euro	1.430.658	128.702	8,57
Renta Variable Internacional	2.653.871	274.291	5,80
IIC de Gestión Pasiva	123.537	3.935	-0,25
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.180.424	67.619	-0,08
De Garantía Parcial	25.304	647	-0,21
Retorno Absoluto	329.611	16.691	0,21
Global	6.046.869	220.235	1,90
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	2.711.045	163.398	-0,11
IIC que Replica un Índice	800.732	80.797	8,99

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.117.603	61.373	0,08
Total fondos	45.016.129	1.973.928	1,56

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	406.883	85,70	387.826	90,80
* Cartera interior	68.454	14,42	55.277	12,94
* Cartera exterior	338.279	71,25	332.476	77,84
* Intereses de la cartera de inversión	149	0,03	73	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68.036	14,33	39.402	9,23
(+/-) RESTO	-117	-0,02	-122	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	474.803	100,00 %	427.106	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	427.106	469.462	427.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,23	-9,66	11,23	-211,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	0,17	-0,08	-144,44
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	0,25	-0,01	-103,77
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-47,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,23	-0,01	-106,03
± 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	118,39
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	67,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-133,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-18,75
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-9,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-101,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	474.803	427.106	474.803	

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	44.790	9,43	38.071	8,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.662	2,04	3.205	0,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>54.451</b>	<b>11,47</b>	<b>41.276</b>	<b>9,65</b>
TOTAL DEPÓSITOS	14.003	2,95	14.001	3,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.454	14,42	55.277	12,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	338.279	71,22	332.476	77,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>338.279</b>	<b>71,22</b>	<b>332.476</b>	<b>77,85</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	338.279	71,22	332.476	77,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>406.734</b>	<b>85,64</b>	<b>387.753</b>	<b>90,78</b>

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 calle Serrano, 69, 28006, 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/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 4,54 - 1,06%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 17,72 - 4,14%

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre del año las TIREs de los bonos de gobiernos han repuntado con fuerza, especialmente la TIR del bono del gobierno americano, recogiendo un escenario de mayor crecimiento económico y de recuperación de los precios. Este movimiento se inició a primero de enero tras la victoria del partido demócrata en las elecciones al Senado en el estado de Georgia en EEUU, que reavivó las previsiones de nuevos estímulos fiscales y que finalmente se vieron confirmadas con la aprobación a finales de marzo de un plan fiscal de 1,9Bn\$. En el caso de los mercados de renta variable, el trimestre se saldó con subidas generalizadas. Los avances fueron más marcados en las bolsas de la Zona Euro ya que estos índices se vieron favorecidos por el mayor peso relativo de los sectores cíclicos y del estilo de inversión value que recogieron al alza el contexto de reactivación económica y de repunte de TIREs.

En cuanto a la pandemia de la Covid-19, las campañas de vacunación fueron ganando ritmo en Reino Unido y Estados Unidos a lo largo del trimestre mientras que en la Zona Euro han avanzado a un ritmo más lento. Respecto a los contagios, si bien la tercera ola alcanzó su pico a principios de año, en la Zona Euro los contagios volvieron a repuntar a finales del mes de febrero lo que ha provocado que se mantengan las restricciones existentes en muchos países e incluso que en algunos de ellos se hayan endurecido. Este escenario se plasma en la diferencia en los ritmos de crecimiento entre Estados Unidos y Europa. En el primer caso, los datos han sorprendido por el lado positivo con fuerte avance del consumo privado en enero y subida del indicador de confianza empresarial ISM de Manufacturas de marzo hasta niveles máximos desde el año 1983. En la Zona Euro se han sucedido las revisiones a la baja de la previsión del PIB para el primer trimestre del año.

Respecto a los Bancos Centrales, tanto el BCE como la Fed mantienen todas las medidas expansivas que han sido aprobadas desde el inicio de la pandemia. En el caso del BCE, en la reunión de marzo anunció que durante el segundo trimestre aumentarán el ritmo de compras de activos para seguir propiciando unas condiciones financieras favorables. En cuanto a la Fed, en la reunión de marzo revisó al alza la previsión de crecimiento de EEUU para este año hasta el 6,5% y señaló que según sus estimaciones los repuntes en la inflación serán transitorios.

El citado repunte de las TIREs se ha plasmado en una subida de 83p.b. en la TIR del bono del gobierno americano que cerró el trimestre en +1,74%. En la Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán subió +28p.b. y se situó en -0,29% a cierre de marzo. Las primas de riesgo de los países periféricos han registrado buen comportamiento. La española se situó en 63p.b. y la italiana se redujo hasta 96p.b. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo. Durante el primer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,27% y el de 7 a 10 años lo hizo un -1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,76% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un -0,11%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue del -4,54% en el trimestre. En los mercados de renta variable europeos, las subidas trimestrales fueron del +10,32% en el EUROSTOXX 50, del +9,40% en el DAX alemán, del +6,27% en el IBEX35 y del +3,92% en el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +5,77% y del +2,78% en el Nasdaq. En Japón, el Nikkei 225 subió un +6,32%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America recortó un -0,30% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el primer trimestre el euro se depreció un -3,98% frente al dólar y un -4,78% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo\* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 7,94% hasta 347.218.112 euros en la clase A y creció en un 155,38% hasta 127.584.395 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 201 lo que supone 9.147 partícipes para la clase A y aumentó en 38.545 lo que supone 60.862 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,08% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,04% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,08% durante el trimestre para la clase A y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,01%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue

de -0,01% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,11% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,03% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,07% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Tal y como se ha comentado, durante este trimestre el mercado de renta fija de corto plazo ha continuado con rentabilidades negativas, y no se han producido muchos cambios en los diferenciales de crédito flotante de los bonos corporativos y financieros. Por otro lado, el tipo de interés del Euribor a 3 meses (que es la referencia para la fijación de los cupones de los bonos flotantes) tampoco ha cambiado y cierra el trimestre, de nuevo, en -0.54%.

En este contexto, el fondo no ha sufrido mucha volatilidad y la diferencia de comportamiento entre los diferentes activos ha sido pequeña. Uno de los activos que ha aportado más positivamente al comportamiento del fondo, tanto a nivel de posición individual como agregada por emisor, ha sido la posición en el bono de Amadeus Marzo 22. Como emisor, RCI Banque aporta incluso más gracias a las posiciones en los bonos de Marzo 22, Enero 23 y Noviembre 24, pese a que la posición en el bono de RCI Abril 21 es la que aporta más negativamente al fondo, dado su vencimiento tan corto. Otros de los bonos que han contribuido más negativamente han sido Credit Suisse Enero 26, los bonos de Goldman Sachs Sept 22 y Abril 23, y Nykredit Marzo 24. Positivamente también destacan las posiciones en BBVA Marzo 23, Santander UK Marzo 24, Societé General Marzo 24 y Banco Santander Marzo 23.

Este trimestre hemos comprado principalmente bonos flotantes, con un vencimiento medio de 2 años (Volkswagen Agosto 22, Goldman Sachs Enero 23, HBOS Enero 23, SBBBSS Febrero 23, Credit Suisse Enero 26...) y hemos vendido bonos más cortos a rentabilidad muy negativa (Medtronic Mz 21, Carrefour Abril 21, Bank of America Feb 22, Credit Agricole Abril 22, UBS Sept 22...).. Por otro lado, para optimizar la rentabilidad del muy corto plazo, hemos comprado bonos de tipo fijo (BAT Nov 21, UBI Banca Enero 22, Deutsche Pfandbriefbank Febr 22, Criteria Abril 22...) algunos de los cuales son HY (Volvocar Mayo 21, Ford Sept 21, Hipercor Enero 22, Telecom Italia Feb 22...), pagarés (Vidrala, Acciona, FCC, El Corte Inglés, Técnicas Reunidas...) y hemos aumentado posición en la cuenta corriente en Banco Santander, con condiciones de mercado favorables.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.15 años (ligeramente menor a los 1.22 años con los que inició el trimestre) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.16% \*\*. El fondo está compuesto por un 75% de bonos flotantes, que pertenecen principalmente al sector financiero ya que es el mayor emisor de flotantes en el mercado. En cuanto a vencimientos, la cartera está diversificada entre vencimientos de 0 a 5 años, con un 51% en activos de vencimiento menor de 1 año.

Continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento, manteniendo el enfoque en los bonos de tipo de interés flotante. Sin embargo, para los activos de vencimiento menor de 1 año, continuaremos comprando activos de tipo fijo y pagarés en aquellos casos en los que les veamos más valor, teniendo en cuenta que su exposición al movimiento de tipos de interés es muy baja por su corto vencimiento.

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 100,00%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,06%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,76% para la clase A y alcanzó 1,99% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,05% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el

valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por la pandemia de la COVID-19. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos continúan implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en la actividad económica y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

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 trimestre de 2021 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	%
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.06 2023-03-09	EUR	9.253	1,95	9.240	2,16
XS1717591884 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.21 2024-11-21	EUR	2.520	0,53		
XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.48 2022-03-21	EUR			8.689	2,03
XS1608362379 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.46 2023-01-05	EUR	810	0,17	809	0,19
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.21 2023-03-28	EUR	7.465	1,57	7.462	1,75
ES0315306011 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.11 2022-06-21	EUR	599	0,13	597	0,14
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GROU 0.00 2022-03-18	EUR			8.769	2,05
ES0205045000 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	1.329	0,28		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>21.977</b>	<b>4,63</b>	<b>35.567</b>	<b>8,32</b>
XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.48 2022-03-21	EUR	6.655	1,40		
XS209993235 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.05 2021-07-10	EUR	2.503	0,53	2.504	0,59
XS1169199152 - RFIJA HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	4.851	1,02		
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GROU 0.00 2022-03-18	EUR	8.804	1,85		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>22.813</b>	<b>4,80</b>	<b>2.504</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>44.790</b>	<b>9,43</b>	<b>38.071</b>	<b>8,91</b>
ES0583746203 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2021-06-11	EUR	801	0,17		
ES0578165088 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-06-29	EUR	599	0,13		
ES0568561486 - PAGARE DS SMITH PLC 0.00 2021-03-26	EUR			100	0,02
XS2251330267 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-02-25	EUR			701	0,16
ES0583746161 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2021-04-09	EUR	1.001	0,21		
ES05051134E7 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2021-04-20	EUR	501	0,11		
XS2259186943 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2021-02-15	EUR			901	0,21
ES0505122020 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2021-06-16	EUR	299	0,06		
XS2303031855 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2021-04-15	EUR	901	0,19		
XS2251752411 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2021-01-29	EUR			1.502	0,35
ES0568561502 - PAGARE DS SMITH SPAIN  0.00 2021-05-28	EUR	100	0,02		
ES0505390171 - PAGARE COBRA INSTALACI 0.00 2021-06-10	EUR	300	0,06		
ES0583746211 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2021-09-10	EUR	1.003	0,21		
ES05051134H0 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2021-05-25	EUR	300	0,06		
XS2305728524 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2021-04-22	EUR	1.902	0,40		
XS2305614435 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2021-07-19	EUR	801	0,17		
ES0578165062 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-05-17	EUR	601	0,13		
XS2307761218 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-07-29	EUR	551	0,12		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>9.662</b>	<b>2,04</b>	<b>3.205</b>	<b>0,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>54.451</b>	<b>11,47</b>	<b>41.276</b>	<b>9,65</b>
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2021-12-29	EUR	14.003	2,95	14.001	3,28
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>14.003</b>	<b>2,95</b>	<b>14.001</b>	<b>3,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>68.454</b>	<b>14,42</b>	<b>55.277</b>	<b>12,93</b>
IT0005090995 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR			2.506	0,59
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>				<b>2.506</b>	<b>0,59</b>
IT0005090995 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR	2.506	0,53		
IT0005363764 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2022-03-13	EUR	1.211	0,26		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.717</b>	<b>0,79</b>		
XS1586146851 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.31 2022-04-01	EUR	9.064	1,91	9.074	2,12
XS1681855539 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.00 2023-10-05	EUR	2.007	0,42		
XS1374993712 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.08 2023-03-03	EUR	2.347	0,49	2.355	0,55
XS1823532996 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.08 2023-05-22	EUR	2.375	0,50	2.375	0,56
FR0013342664 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.08 2022-06-15	EUR	3.008	0,63	3.008	0,70
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.16 2024-04-25	EUR	7.648	1,61	4.129	0,97
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.24 2023-05-04	EUR	5.733	1,21	5.738	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013321791 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.00 2023-03-06	EUR	6.836	1,44	6.832	1,60
DE000A282CA0 - RFIIA DAIMLER CANADA F 0.15 2022-09-11	EUR	2.411	0,51	2.413	0,56
XS2284258345 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.05 2023-01-12	EUR	5.372	1,13		
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.24 2023-05-18	EUR	2.011	0,42		
XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.26 2024-05-22	EUR	7.490	1,58	7.487	1,75
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.08 2023-09-26	EUR	5.515	1,16	1.505	0,35
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.07 2023-03-06	EUR	4.129	0,87	4.130	0,97
XS1767087940 - RFIIA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	100	0,02	100	0,02
CH0359915425 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 0.16 2022-09-20	EUR	4.913	1,03	9.942	2,33
XS1944384350 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  0.96 2022-08-01	EUR	4.973	1,05	1.016	0,24
XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.22 2024-06-07	EUR	3.540	0,75	2.023	0,47
XS2122422921 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2022-02-18	EUR			4.015	0,94
XS1621087359 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.00 2022-06-14	EUR	8.501	1,79	8.505	1,99
FR0013446580 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.10 2023-09-12	EUR	1.810	0,38	1.809	0,42
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.19 2022-01-27	EUR			9.604	2,25
DE000A19UNN9 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.00 2023-01-11	EUR	703	0,15	701	0,16
XS1795253134 - RFIIA CITIGROUP INC 0.00 2023-03-21	EUR	2.817	0,59	2.818	0,66
XS1615501837 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.26 2022-05-18	EUR	7.944	1,67	5.334	1,25
FR0013309317 - RFIIA BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR	10.652	2,24	10.647	2,49
DK0009514473 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.04 2022-06-02	EUR	7.031	1,48	7.031	1,65
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA  0.28 2022-02-07	EUR			12.709	2,98
FR0013292687 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.05 2024-11-04	EUR	2.046	0,43	2.004	0,47
DE000A19X793 - RFIIA VONOVIA FINANCE  0.00 2022-12-22	EUR	3.015	0,63	3.013	0,71
IT0005199267 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.16 2023-06-30	EUR	4.652	0,98	4.650	1,09
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.29 2022-04-20	EUR			9.785	2,29
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.10 2022-09-09	EUR	7.700	1,62	7.710	1,81
XS1756434194 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.00 2023-01-19	EUR	10.664	2,25	10.657	2,50
XS2293906199 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.11 2023-02-01	EUR	4.277	0,90		
CH0591979635 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.45 2026-01-16	EUR	4.208	0,89		
XS1586214956 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.16 2022-09-27	EUR	714	0,15	715	0,17
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	2.987	0,63	2.987	0,70
XS1799039976 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.31 2024-03-27	EUR	4.131	0,87	4.124	0,97
XS2242176258 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.20 2022-10-07	EUR	1.610	0,34	1.612	0,38
XS1633845158 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.24 2024-06-21	EUR	101	0,02	101	0,02
FR0013260486 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.12 2022-03-14	EUR			7.498	1,76
XS2107332483 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.04 2023-04-21	EUR	12.373	2,61	12.381	2,90
XS2271346152 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.26 2022-06-10	EUR	2.011	0,42		
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.56 2022-11-21	EUR	3.345	0,70	3.351	0,78
XS1910947941 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.00 2024-11-16	EUR	2.281	0,48		
XS1907118464 - RFIIA AT AND T INC 0.31 2023-09-05	EUR	5.265	1,11	2.737	0,64
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.00 2022-01-31	EUR			9.239	2,16
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	2.502	0,53	1.367	0,32
XS2240469523 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.06 2023-10-02	EUR	1.009	0,21		
DE000DL19TQ2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.25 2022-05-16	EUR	3.914	0,82		
BE0002281500 - RFIIA KBC GROEP NV 0.01 2022-11-24	EUR	6.643	1,40	6.646	1,56
XS1792505197 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.01 2022-03-26	EUR			899	0,21
DK0030486246 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.46 2024-03-25	EUR	4.055	0,85		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>208.433</b>	<b>43,87</b>	<b>216.774</b>	<b>50,76</b>
XS1548776498 - RFIIA FCE BANK PLC 0.87 2021-09-13	EUR	1.503	0,32		
XS1642546078 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR	5.004	1,05	5.006	1,17
XS1821814800 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.00 2021-05-14	EUR	3.941	0,83		
IT0005161358 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.55 2022-02-28	EUR	1.458	0,31		
XS1959966521 - RFIIA SCANIA CV AB 0.07 2021-03-05	EUR			2.001	0,47
XS1948813123 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.00 2021-02-08	EUR			1.000	0,23
XS1976997103 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.00 2021-04-08	EUR	9.000	1,90	9.005	2,11
XS0704178556 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 3.62 2021-11-09	EUR	3.216	0,68		
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR	9.404	1,98	9.409	2,20
XS203557334 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-08-02	EUR	1.802	0,38	1.802	0,42
FR0013250685 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.10 2021-04-12	EUR	16.541	3,48	16.555	3,88
XS2057069507 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.21 2021-09-26	EUR	5.710	1,20	5.212	1,22
IT0005161325 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.56 2021-02-28	EUR			7.109	1,66
FR0013260486 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.13 2022-03-14	EUR	7.508	1,58		
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	909	0,19		
XS1782508508 - RFIIA ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR			4.401	1,03
XS1664643746 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 0.00 2021-08-16	EUR	6.706	1,41	6.708	1,57
XS1734547919 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  0.00 2021-06-15	EUR	10.807	2,28	10.812	2,53
XS1729872652 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.00 2021-12-01	EUR	498	0,10		
XS0144176996 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.00 2022-03-01	EUR	296	0,06		
DE000DB7XJC7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.11 2021-09-10	EUR	2.303	0,49		
XS1952701982 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.29 2021-02-15	EUR			4.603	1,08
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR			3.912	0,92
IT0005339319 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.30 2021-02-28	EUR			1.355	0,32
FR0013331188 - RFIIA IILIAD SA 0.62 2021-11-25	EUR	3.011	0,63		
IT0005350639 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.60 2021-11-30	EUR	1.012	0,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005042087 - RFIJA BANCA IMI SPA 0.11 2021-11-05	EUR	697	0,15		
XS1879197462 - RFIJA SCANIA CV AB 0.00 2021-03-17	EUR			3.252	0,76
XS1409634612 - RFIJA VOLVO CAR AB 3,25 2021-05-18	EUR	2.724	0,57	201	0,05
XS1609252645 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.17 2021-05-10	EUR	5.765	1,21	3.765	0,88
XS0486101024 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5,25 2022-02-10	EUR	2.835	0,60		
XS1843436491 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.00 2021-05-21	EUR	4.082	0,86	4.081	0,96
XS2122422921 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2022-02-18	EUR	4.012	0,85		
XS1757442071 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.00 2021-01-25	EUR			3.800	0,89
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.02 2022-03-26	EUR	2.402	0,51		
XS2091486683 - RFIJA SCANIA CV AB 0.00 2021-12-10	EUR	1.803	0,38	1.803	0,42
DE000A2GSLC6 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR	804	0,17		
IT0005357832 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 1.80 2022-01-31	EUR	1.145	0,24		
XS1960675822 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR			2.602	0,61
FR0013155868 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.17 2021-04-20	EUR			4.802	1,12
XS1558022866 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.00 2022-01-31	EUR	9.233	1,94		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		126.129	26,56	113.197	26,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>338.279</b>	<b>71,22</b>	<b>332.476</b>	<b>77,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>338.279</b>	<b>71,22</b>	<b>332.476</b>	<b>77,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>338.279</b>	<b>71,22</b>	<b>332.476</b>	<b>77,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>406.734</b>	<b>85,64</b>	<b>387.753</b>	<b>90,78</b>

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)

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.