

SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4893

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

C/ Serrano, 69 28006 - 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: 24/07/2015

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: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Flexible es un Fondo de Inversión de Renta Fija Internacional. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No existe predeterminación por emisores o mercados (incluyendo países emergentes, sin limitación), pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 45% de la exposición total podrá estar en emisores/emisiones con baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. La duración media de la cartera estará entre 0 y 8 años. El fondo no tiene índice de referencia dado que realiza una gestión activa y flexible. El fondo podrá invertir un 0%-25% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-20% de la exposición total.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,83	1,01	0,83	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,36	-0,47	-0,33

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	697.500,29	507.606,57	1.196	774	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE CARTERA	4.954,33		13		EUR	0,00		1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	68.613	52.320	47.695	66.039
CLASE CARTERA	EUR	488			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	98,3699	103,0713	99,0455	102,0767
CLASE CARTERA	EUR	98,4611			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,03		0,03	0,03		0,03	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,56	5,03	-9,13	0,04	1,02	4,06	-2,97	2,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	14-05-2020	-2,30	18-03-2020	-0,45	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,10	09-04-2020	1,10	09-04-2020	0,34	18-06-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,93	4,41	8,51	1,40	1,42	1,37	1,16	0,80	
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22	12,36	13,57	12,88	
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36	0,71	0,95	0,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,51	1,06	1,07	1,06	1,09	1,13	

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,19	0,77	0,79	0,77	

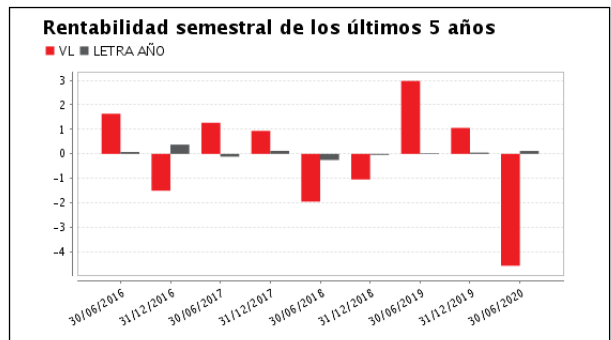
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	14-05-2020	-0,32	14-05-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	05-06-2020	0,65	05-06-2020		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,60							
Ibex-35		32,70							
Letra Tesoro 1 año		1,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

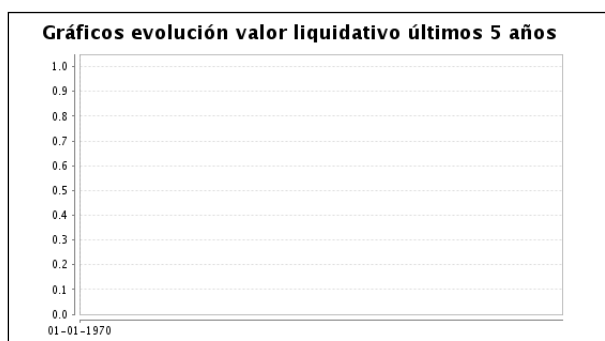
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

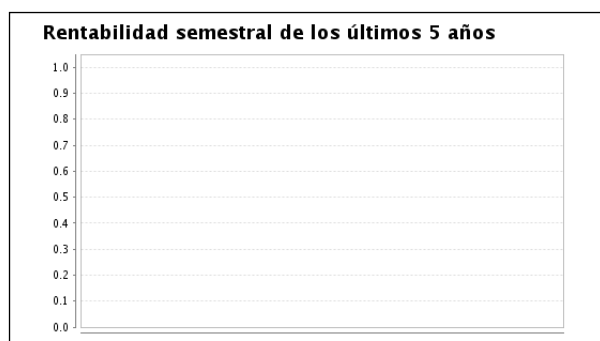
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.121.601	246.155	-0,93
Renta Fija Internacional	685.937	91.003	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	1.065.227	24.940	-4,11
Renta Fija Mixta Internacional	6.517.773	158.312	-3,54
Renta Variable Mixta Euro	577.311	26.193	-5,67
Renta Variable Mixta Internacional	8.683.581	180.455	-5,17
Renta Variable Euro	1.785.433	80.582	-22,32
Renta Variable Internacional	2.109.202	128.495	-7,90
IIC de Gestión Pasiva	353.503	8.130	-5,49
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.323.455	70.728	-0,21
De Garantía Parcial	29.096	747	-0,43
Retorno Absoluto	364.698	18.006	-1,72
Global	945.438	61.828	-8,60
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	3.369.107	148.211	-0,57
IIC que Replica un Índice	614.128	6.284	-17,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.125	421	-2,33
Total fondos	37.564.616	1.250.490	-4,37

*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	65.589	94,92	44.772	85,57
* Cartera interior	6.996	10,12	3.916	7,48
* Cartera exterior	58.581	84,78	40.667	77,73
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,02	189	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.561	5,15	7.592	14,51
(+/-) RESTO	-50	-0,07	-44	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	69.101	100,00 %	52.320	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)	52.320	52.583	52.320	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,55	-1,50	29,55	-2.340,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,32	1,02	-2,32	-360,73
(+) Rendimientos de gestión	-1,94	1,41	-1,94	-256,94
+ Intereses	0,89	0,89	0,89	13,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,12	0,58	-2,12	-513,33
± 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	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,15	-0,02	-111,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,66	-0,03	-0,66	2.097,90
± Otros resultados	-0,04	-0,18	-0,04	-76,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-0,39	14,51
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	12,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	61,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	141,62
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	171,64
+ 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	0,01	0,00	0,01	171,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.101	52.320	69.101	

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	6.996	10,13	3.916	7,48
TOTAL RENTA FIJA	6.996	10,13	3.916	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.996	10,13	3.916	7,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.376	83,08	40.652	77,73
TOTAL RENTA FIJA	57.376	83,08	40.652	77,73
TOTAL IIC	1.203	1,74		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.579	84,82	40.652	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.575	94,95	44.568	85,21

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
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375 09/07	Otras compras a plazo	599	Inversión
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375 07/07	Otras compras a plazo	300	Inversión
IREN SPA 1 01/07/30 (EUR)	Otras compras a plazo	491	Inversión
Total subyacente renta fija		1390	
CTA DOLARES C/V DIVISA	Otras ventas a plazo	890	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		890	
TOTAL OBLIGACIONES		2280	

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

	SI	NO
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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Sociedad Gestora del fondo absorbente SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI, encontrándose en proceso de ser la nueva Sociedad Gestora del fondo absorbido PBP RENTA FIJA FLEXIBLE, FI, y con la autorización de la actual Sociedad Gestora SANTANDER PRIVATE BANKING GESTION, SGIIC, SA del fondo absorbido, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos.

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de febrero de 2020.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar la gama de fondos de la gestora. El resultado de esta fusión será un único Fondo con 2 Clases de participaciones, que se distinguirán por el régimen de comisiones fijado para cada una de ellas. De este modo, se consigue un único fondo con mayor patrimonio, SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI.

La fusión se realizará del siguiente modo:

- La Clase A del fondo SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI absorbe a la Clase A del fondo PBP RENTA FIJA FLEXIBLE, FI.
- La Clase Cartera del fondo SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI absorbe a la Clase Cartera del fondo PBP RENTA FIJA FLEXIBLE, FI.

Si un partícipe desea incorporarse a una clase con mejores condiciones que la que le corresponde por la asignación anteriormente descrita, tendría que solicitar el traspaso a la misma siempre que reuniese las exigencias de ésta. Se recuerda que este tipo de traspasos tienen consecuencias fiscales para los partícipes que no sean personas físicas.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento.

El fondo beneficiario (absorbente) no va a realizar modificaciones que otorguen a los partícipes el derecho de separación o información previa.

4. Evolución de las carteras del fondo beneficiario y fusionado hasta la ejecución de la fusión

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente). Esta reestructuración se iniciará una vez finalizado el plazo legal de 30 días naturales contado desde la fecha de envío de la presente comunicación y finalizará antes de la ejecución de la fusión, en la medida de lo posible y siempre en interés de los partícipes.

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (QUE SE ADJUNTA A LA PRESENTE).

5.3. Derecho a obtener información adicional.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio del fondo fusionado con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquel como consecuencia de la fusión disuelto sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre el valor liquidativo de la clase A del fondo PBP RENTA FIJA FLEXIBLE, FI y el valor liquidativo de la clase A de la IIC beneficiaria SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI; y el valor liquidativo de la clase Cartera del fondo PBP RENTA FIJA FLEXIBLE, FI y el valor liquidativo de la clase Cartera de la IIC beneficiaria SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI.

Las ecuaciones de canje definitivas se determinarán con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es en la segunda quincena del mes de marzo de 2020.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad

Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4893), al objeto de denominar CLASE A a las participaciones de la IIC ya registradas. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA.

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.

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): 0,7 - 1,13%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,15 - 1,87%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 1,3 - 2,1%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 307,82

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 45% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la progresiva subida de los mercados de renta variable, tras las pérdidas históricas anotadas en el primer trimestre. No obstante, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles anotan rentabilidades negativas en el conjunto del primer semestre. En los mercados de renta fija, la tendencia también ha sido en general compradora en el trimestre favorecida por la importante batería de medidas implementadas por los principales Bancos Centrales.

Todo ello en un contexto en el que continuó aumentando la extensión de la pandemia de la Covid-19 a nivel internacional, afectando además de a Europa a Estados Unidos, Latinoamérica y algunos países asiáticos. Esta situación que dio lugar a niveles máximos de confinamiento en los meses de abril y mayo ha dado paso a progresiva reactivación de la actividad económica en Europa y Estados Unidos especialmente durante el mes de junio.

El FMI actualizó en junio las previsiones económicas, Economic Outlook, que había publicado en abril y ha acentuado hasta el -4,9% la caída prevista para el PIB mundial en 2020 y sitúa en el +5,4% el crecimiento previsto para 2021. En el caso de España, el FMI cifra en -12,8% la caída del PIB en 2020 y en el +6,3% el crecimiento esperado en 2021.

Entre las nuevas medidas adoptadas por los Bancos Centrales para paliar los efectos de la pandemia, destacan las anunciadas por el BCE que aumentó en 600MMneuros la cantidad destinada al programa especial de QE, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), lo que eleva su volumen a 1,35Bneuros a la vez que su duración se prolongará al menos hasta mediados de 2021 y el BCE reinvertirá las compras hasta al menos final del 2022. Asimismo, en la primera subasta de TLTROs III bajo las nuevas condiciones más laxas, el BCE adjudicó 1,3Bneuros lo que supuso casi triplicar el máximo histórico anterior adjudicado en marzo de 2012. En el seno de la Unión Europea también ha destacado la iniciativa histórica de la Comisión Europea, Next Generation UE, que propone 750MMneuros en ayudas distribuidas en 500MMneuros vía transferencias y 250MMneuros vía préstamos, propuesta que ha de ser aprobada por el Consejo Euro. En el caso de Estados Unidos, la Reserva Federal ha continuado con su programa QE de compras de activos a la vez que ha ido implementando todas las medidas anunciadas en meses previos, entre las que destaca la compra directa en mercado de bonos de empresas.

El conjunto de las medidas del BCE y la propuesta de la CE, a las que se han unido anuncios adicionales de planes fiscales en algunos países como Alemania, han tenido un efecto muy favorable sobre los bonos de gobiernos de países periféricos. Durante el segundo trimestre, la prima de riesgo italiana se ha reducido de 200p.b. a 171p.b. mientras que la prima de riesgo española ha bajado de 171p.b. a 92p.b. La TIR del bono alemán cerró el segundo trimestre en -0,46%. 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 trimestre, a excepción del mercado italiano donde durante el periodo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo.

En los mercados de renta variable europeos, las subidas en el segundo trimestre fueron del +16,05% en el EUROSTOXX 50, +23,90% en el DAX alemán, +6,57% en el IBEX35 y +8,78% para el británico FTSE100. Este comportamiento sitúa las caídas anotadas por los índices en el conjunto del segundo trimestre del año en el -13,65% para el EUROSTOXX 50, -7,08% en el DAX alemán, -24,27% en el IBEX35 y -18,20% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +19,95% lo que sitúa la evolución del segundo trimestre en un -4,04% mientras que en el caso del Nasdaq la subida trimestral del 30,63% le permite arrojar una rentabilidad positiva en el semestre del +12,11%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un +17,82% en el segundo trimestre y anota una rentabilidad negativa del -5,78% en el primer semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +21,38% en el segundo trimestre del año lo que sitúa en el -17,75% la caída anotada en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, durante el segundo trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,22% y el de 7 a 10 años subió un +1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,30% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +6,47%. En términos semestrales el Iboxx Euro cedió un -1,22% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,42%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el segundo trimestre con una subida del +12,26%, lo que sitúa en -2,76% la evolución semestral.

Respecto a las divisas, durante el primer semestre del año el euro se fortaleció un +0,19% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina el avance fue del +7,09% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de los spreads de crédito de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 31% hasta 68.613.000 euros.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 422 lo que supone 1196 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 5,03% y la acumulada en el año de -4,56%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,20% durante el último trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,1 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,47% en el periodo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,03% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 4,68% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 19,71% durante el 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.

Dentro de la actividad normal, el Fondo ha empezado con buen tono con el semestre, con estrechamiento de diferenciales tanto en IG como en HY, que rápidamente cambiado debido a los factores arriba mencionados (COVID 19). Los diferenciales de crédito Investment Grade europeo (ERLO) se han ampliado 147pb en el primer trimestre (hasta 240pb), de los cuales 125pb en Marzo, y los diferenciales del crédito HY se han ampliado 446pb en el periodo hasta 754pb. La rapidez del movimiento ha sido apenas comparable a los periodos de crisis como en 2008 con Lehman, o la más reciente crisis periférica. No obstante, a mediados de Marzo tras el anuncio de medidas tanto por parte de los gobiernos, como por parte de los bancos centrales, como por ejemplo los programas de compras de activos por parte de la FED, BoE y BCE y han llevado a una mejora del sentimiento que se ha visto incluso reforzada con el progreso en la creación de un fondo de recuperación europeo, llevando a la bajada de Tires en los soberanos periféricos. La creación del PEPP por el BCE y su expansión en tamaño y vencimiento ha afectado positivamente el mercado de crédito y el fondo en particular, ya que este nuevo programa combinado con los otros programas de compras (CSPP), han ayudado a mitigar las necesidades de liquidez y bajar sus costes de financiación del sector corporativo. Estas mejoras se han visto reflejadas en el estrechamiento de diferenciales en el segundo trimestre de 97pb en el crédito Investment Grade europeo y 233pb en el crédito HY Europeo. Las mejoras de sentimiento se han visto reflejadas por un lado en el mercado primario en el segundo trimestre, registrando unos volúmenes históricamente altos, volúmenes estos que han sido absorbidos con facilidad por la vuelta de los flujos de entrada en los fondos de renta fija y de crédito en particular, que recuperaron e incluso superaron los flujos de salida en el primer trimestre. El fondo ha centrado su actividad en dos frentes en el primer trimestre: En el lado de las ventas, salir de emisores que se podrían ver afectados por la crisis (General Motors, Dufry o Lagardere), en la medida que la liquidez del mercado lo permitía y además ha reducido exposición a HY (ETF's sobretudo); y en el lado de las compras, el fondo ha aprovechado para acudir a algunas de las nuevas emisiones (por ejemplo: E.ON, Orange, Air Liquide y Suez), enfocándose sobre todo en sectores defensivos o en plazos cortos. En el segundo trimestre, con la recuperación de mercado el fondo empezó a añadir riesgo, subiendo duración y exposición a HY aunque de manera selectiva, aprovechando la fuerte actividad del mercado primario y las primas de emisión para entrar y salir (cuando estos

ya no presentan valor) de algunos emisores, haciendo tomas de beneficio. El fondo termina el periodo con invertido al 98% vs 92% a final del primer trimestre y 86% en Diciembre del 2019. La duración sube hasta 3.7 años que son niveles cercanos a los de inicio del año de 3.5 años, tras la bajada en el primer trimestre hasta 2.5 años.

La exposición a HY termina el periodo cercana a los 31% vs 27% en el primer trimestre, pero subiendo de manera selectiva (por ejemplo, Bancos AT1, y Telecoms). Sectorialmente en el periodo se ha subido Autos, Telecomunicaciones, Energía, Real Estate y Financial Services en detrimento de Bancos, Utilities y principalmente caja. Geográficamente también para el periodo el fondo ha subido exposición a España, UK, EE.UU. y Alemania en detrimento de Francia, Holanda y Suiza. En este último trimestre con el mercado recuperando, el segmento que más ha contribuido para la performance del fondo ha sido Bancario (destacándose Bankia, Lloyds y BBVA), seguido de Autos (destacándose Ford y GM) y Energía (destacándose Saipem y Petrobras). De cara a futuro, esperamos que la recuperación en los mercados continúe, con estrechamiento de diferenciales, que se verán beneficiados principalmente por las compras de los bancos centrales. Creemos que gran parte de las nuevas inversiones serán a través del mercado primario aprovechando las primas de emisión y menores costes operativos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 7.25% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,90%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,28 %. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 4,28%.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1.20% y del Ibex 35 de 32,70% para el mismo 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.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,001% 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 trimestre.

Las perspectivas económicas para 2020 así como la trayectoria de los principales activos financieros se han visto alteradas a consecuencia de la pandemia de la COVID-19 y su fuerte impacto en el crecimiento económico. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos están 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 semestre del 2020 y los del trimestre al segundo trimestre de 2020 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	%
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	201	0,29		
XS1627337881 - RFIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	101	0,15	103	0,20
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	199	0,29	200	0,38
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	95	0,14	100	0,19
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 2.75 2030-07-23	EUR	262	0,38		
ES0213307061 - RFIJA BANKIA SA 1.12 2026-11-12	EUR	93	0,13	100	0,19
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	199	0,29	204	0,39
XS1954087695 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2029-02-22	EUR	610	0,88		
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	176	0,25	101	0,19
XS2079713322 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2026-11-15	EUR			199	0,38
ES0268675032 - RFIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	205	0,30	221	0,42
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	406	0,59	412	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	190	0,28	207	0,40
XS2182404298 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	101	0,15		
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			311	0,60
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	203	0,29		
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	500	0,72	313	0,60
XS1565131213 - RFIJA CAIXABANK SA 3.50 2027-02-15	EUR			211	0,40
XS1951220596 - RFIJA BANKIA SA 3.75 2029-02-15	EUR	1.283	1,86	326	0,62
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	975	1,41		
XS2101349723 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	191	0,28		
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			201	0,38
ES0244251007 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.00 2025-07-28	EUR			103	0,20
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	299	0,43		
XS2177442295 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	421	0,61		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	283	0,41		
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR			99	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.996	10,13	3.411	6,52
XS1912655641 - RFIJA ACCIONA FINANCIJA 0.64 2020-11-21	EUR			505	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				505	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.996	10,13	3.916	7,48
TOTAL RENTA FIJA		6.996	10,13	3.916	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.996	10,13	3.916	7,48
PTRAAEOM0003 - RFIJA AUTONOMOUS REGIO 1.45 2027-04-14	EUR	315	0,46		
PTRAAEOM0013 - RFIJA AUTONOMOUS REGIO 1.01 2029-06-15	EUR	202	0,29	203	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		517	0,75	203	0,39
XS1799975765 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	101	0,15	104	0,20
XS1197336263 - RFIJA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	412	0,60		
XS2197076651 - RFIJA HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	101	0,15		
XS1992927902 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	297	0,43	313	0,60
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	301	0,44		
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	199	0,29	214	0,41
XS2183908545 - RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	494	0,71		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	204	0,30	208	0,40
XS1857022609 - RFIJA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR	103	0,15	106	0,20
XS2056490423 - RFIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	291	0,42	313	0,60
XS2050933972 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 3.25 2049-06-29	EUR	183	0,27	200	0,38
XS1141810991 - RFIJA STEDIN HOLDING N 3.25 2049-12-01	EUR	101	0,15	106	0,20
XS1840614900 - RFIJA BAYER CAPITAL CO 0.62 2022-12-15	EUR	505	0,73		
XS1840614736 - RFIJA BAYER CAPITAL CO 0.15 2022-06-26	EUR	298	0,43		
XS2121417989 - RFIJA BANCO BPM SPA 1.62 2025-02-18	EUR	231	0,33		
XS1918007458 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.75 2021-12-07	EUR	705	1,02		
FR0013521960 - RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	100	0,14		
FR0013486834 - RFIJA TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	94	0,14		
FR0013461274 - RFIJA ERAMET 5.88 2025-05-21	EUR	170	0,25	198	0,38
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	102	0,15	104	0,20
FR0013399680 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	110	0,16	113	0,22
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	212	0,31	221	0,42
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	294	0,43		
NO0010874050 - RFIJA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	99	0,14		
DE000CZ40LD5 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	315	0,46	340	0,65
DE000A289NE4 - RFIJA DEUTSCHE WOHNEN 1.00 2025-04-30	EUR	102	0,15		
XS1309436753 - RFIJA BHP BILLITON FIN 4.75 2076-04-22	EUR	305	0,44	318	0,61
XS1055037177 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.50 2049-12-23	EUR	204	0,29	216	0,41
XS2103014291 - RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	299	0,43		
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	193	0,28	197	0,38
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	195	0,28	210	0,40
XS2085547433 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.12 2022-12-03	EUR			100	0,19
CH0483180946 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.00 2027-06-24	EUR			102	0,20
XS1982725159 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR			101	0,19
XS2079388828 - RFIJA DUFRY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR			203	0,39
XS0716979595 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 5.88 2022-03-07	EUR	427	0,62	225	0,43
US496902AJ65 - RFIJA KINROSS GOLD COR 5.12 2021-09-01	USD			284	0,54
XS2068978050 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.50 2025-10-25	EUR	243	0,35	253	0,48
XS2068969067 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	295	0,43	297	0,57
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			297	0,57
XS1550988569 - RFIJA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	101	0,15	102	0,20
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR			111	0,21
XS1247508903 - RFIJA BNP PARIBAS SA 6.12 2049-06-17	EUR	205	0,30	224	0,43
US521865AX34 - RFIJA LEAR CORP 5.25 2025-01-15	USD			373	0,71
XS2018637327 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	119	0,17	122	0,23
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR			100	0,19
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	394	0,57	405	0,77
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	305	0,44	312	0,60
XS1031555094 - RFIJA PROLOGIS LP 3.38 2024-02-20	EUR			345	0,66
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	538	0,78	566	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	297	0,43	321	0,61
XS0969341147 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	225	0,33	241	0,46
XS1395180802 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.62 2024-04-15	EUR	108	0,16	109	0,21
XS1793349926 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	311	0,45		
XS1591694481 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	309	0,45	322	0,62
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2049-04-09	EUR	190	0,28		
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	313	0,45	317	0,61
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	199	0,29	200	0,38
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	312	0,45	311	0,59
XS2167003685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	613	0,89		
XS1139494493 - RFIIA NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR	1.231	1,78	217	0,42
XS2123970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	284	0,41		
XS202608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	102	0,15	102	0,20
BE6317283610 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2026-02-13	EUR	293	0,42	296	0,57
XS2014288158 - RFIIA POHJOLA BANK OY 0.38 2024-06-19	EUR	297	0,43	300	0,57
FR0013519071 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	198	0,29		
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	297	0,43		
FR0013507837 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.25 2022-04-15	EUR	101	0,15		
FR0013245586 - RFIIA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	204	0,30	213	0,41
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	197	0,29	200	0,38
XS1044811591 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 3.62 2076-04-02	EUR	202	0,29	208	0,40
XS2002019060 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	333	0,48	327	0,62
XS1401125346 - RFIIA BUZZI UNICEM SPA 2.12 2023-04-28	EUR	262	0,38	268	0,51
XS1591523755 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 2.75 2022-04-05	EUR	506	0,73	316	0,60
XS0908230781 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 4.88 2021-03-31	EUR			80	0,15
XS1987729412 - RFIIA GROUPE FNAC 1.88 2024-05-30	EUR			103	0,20
XS0764637194 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 3.50 2022-03-28	EUR	276	0,40	281	0,54
US52736RBG65 - RFIIA LEVI STRAUSS AN 5.00 2025-05-01	USD	226	0,33	231	0,44
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR			299	0,57
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	193	0,28	212	0,41
XS1558083652 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2023-09-29	EUR	105	0,15	106	0,20
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	177	0,26	178	0,34
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR			297	0,57
XS1152343668 - RFIIA MERCK KGAA 3.38 2074-12-12	EUR			226	0,43
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	127	0,18	132	0,25
XS1550149204 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR			416	0,79
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR			296	0,57
XS1319647068 - RFIIA BARCLAYS PLC 2.62 2025-11-11	EUR	200	0,29	102	0,19
XS1426039696 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.38 2027-01-03	EUR	307	0,44	318	0,61
XS1216020161 - RFIIA CENTRICA PLC 3.00 2076-04-10	EUR			308	0,59
US212015AH47 - RFIIA CONTINENTAL RESO 5.00 2022-09-15	USD			103	0,20
XS2017471553 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR			153	0,29
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	197	0,29	201	0,38
FR0013449261 - RFIIA LAGARDERE SCA 2.12 2026-10-16	EUR			199	0,38
FR0013431277 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.62 2031-07-02	EUR	99	0,14	102	0,20
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	200	0,29	206	0,39
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	180	0,26	185	0,35
XS2083210729 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	95	0,14	100	0,19
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.029	1,49		
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	297	0,43	309	0,59
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	296	0,43	302	0,58
XS2084131122 - RFIIA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	190	0,27	202	0,39
XS1576777566 - RFIIA LANDSBANKINN HF 1.38 2022-03-14	EUR	298	0,43	306	0,59
XS1944388856 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	101	0,15	103	0,20
XS1935310166 - RFIIA UNICREDIT SPA 6.57 2022-01-14	USD	331	0,48	336	0,64
XS1729872736 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.41 2024-12-01	EUR	838	1,21		
XS0270347304 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.75 2021-10-12	EUR	598	0,87		
XS1425367494 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 8.88 2049-10-15	EUR	208	0,30	229	0,44
XS2118276026 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.25 2029-02-20	EUR	296	0,43		
FR0013521630 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	596	0,86		
FR0013517026 - RFIIA DANONE SA 0.40 2029-06-10	EUR	504	0,73		
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	101	0,15	103	0,20
FR0013399177 - RFIIA ACCOR SA 4.38 2049-04-30	EUR	274	0,40	328	0,63
XS1110430193 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.62 2022-01-18	EUR	301	0,44		
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	286	0,41	314	0,60
XS2000538343 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2026-05-22	EUR	303	0,44	307	0,59
XS0972523947 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	201	0,29	208	0,40
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	300	0,43	305	0,58
XS0863907522 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 7.75 2042-12-12	EUR	346	0,50	362	0,69
XS2077546682 - RFIIA E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR			290	0,55
XS2021993212 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	245	0,35	256	0,49
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	306	0,44	314	0,60
FR0013444684 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR			189	0,36
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR			292	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	313	0,45	318	0,61
FR0013412707 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	188	0,27	197	0,38
DE000A1YQC29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	220	0,32	231	0,44
XS2033351995 - RFIIA TERNA RETE ELET 0.12 2025-07-25	EUR	148	0,21	148	0,28
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	319	0,46	336	0,64
PTGALCOM0013 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 3.00 2026-01-15	EUR	502	0,73		
XS2192431380 - RFIIA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	298	0,43		
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	328	0,47	328	0,63
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	318	0,46	330	0,63
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	301	0,44		
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	249	0,36		
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	98	0,14	100	0,19
XS2177580508 - RFIIA E.ON SE 0.88 2031-08-20	EUR	303	0,44		
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	408	0,59		
XS2069407786 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR	285	0,41	296	0,57
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	310	0,45		
XS0519902851 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 4.75 2022-06-28	EUR	235	0,34	239	0,46
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROPA 4.38 2049-03-14	EUR	412	0,60	336	0,64
XS1531345376 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.00 2022-12-15	EUR	199	0,29	203	0,39
XS2121441856 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.88 2049-12-03	EUR	222	0,32		
XS1117300837 - RFIIA VONOVIA FINANCE 4.00 2049-12-29	EUR	205	0,30	214	0,41
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	282	0,41		
DE000A2GSCY9 - RFIIA DAIMLER AG 0.03 2024-07-03	EUR	961	1,39		
XS2109394077 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 0.38 2025-01-28	EUR	296	0,43		
XS2091216205 - RFIIA E.ON SE 0.00 2022-09-29	EUR			300	0,57
XS1278718686 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 5.75 2049-09-22	EUR	299	0,43	311	0,59
XS1945110861 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.75 2031-01-31	EUR			111	0,21
XS1539597499 - RFIIA UNICREDIT SPA 9.25 2049-12-03	EUR	212	0,31	233	0,44
CH0331455318 - RFIIA UBS GROUP AG 7.12 2049-08-10	USD	182	0,26	189	0,36
BE6317598850 - RFIIA AGEAS FINANCE NV 3.88 2049-06-10	EUR	189	0,27	207	0,40
FR0013453040 - RFIIA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR			295	0,56
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.88 2029-06-18	EUR	103	0,15	107	0,20
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR			328	0,63
DE000CB83CF0 - RFIIA COMMERZBANK AG 7.75 2021-03-16	EUR			370	0,71
XS1195201931 - RFIIA TOTAL SA 2.25 2049-12-29	EUR	100	0,14	102	0,20
XS2185867673 - RFIIA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	499	0,72		
XS2076079594 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	284	0,41	298	0,57
XS1050454682 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 1.88 2021-11-02	EUR	203	0,29	208	0,40
XS2150053721 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	104	0,15		
XS2132337697 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR	280	0,41		
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	262	0,38		
XS2116728895 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	270	0,39		
FR0013506300 - RFIIA ORANGE SA 1.62 2032-04-07	EUR	109	0,16		
XS2010031057 - RFIIA AIB GROUP PLC 6.25 2049-06-23	EUR	199	0,29		
XS2107315470 - RFIIA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	293	0,42		
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2049-01-02	EUR	304	0,44		
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR			161	0,31
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	147	0,21	150	0,29
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR			198	0,38
XS0867469305 - RFIIA GOVERNOR & CO 10.00 2022-12-19	EUR	149	0,22	157	0,30
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	312	0,45	314	0,60
XS2049582542 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR			291	0,56
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	267	0,39	281	0,54
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR			299	0,57
XS2193654386 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	320	0,46		
XS2181959110 - RFIIA SWISS RE FINANCE 2.71 2052-06-04	EUR	104	0,15		
XS2080318053 - RFIIA BALL CORP 1.50 2027-03-15	EUR	335	0,48		
XS2176561095 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	614	0,89		
XS2063547041 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	202	0,29	208	0,40
XS2154325562 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.70 2024-04-09	EUR	519	0,75		
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	302	0,44	307	0,59
XS2043678841 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	292	0,42	297	0,57
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	297	0,43		
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	315	0,46		
XS1195632911 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 6.25 2049-10-26	EUR	300	0,43		
FR0013478849 - RFIIA QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	286	0,41		
FR0013428414 - RFIIA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	274	0,40	300	0,57
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	100	0,15		
XS2109806369 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28	EUR	288	0,42		
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP NV 4.25 2049-10-24	EUR	382	0,55		
XS0525912449 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR			236	0,45
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR			304	0,58
XS1172947902 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	184	0,27	202	0,39
XS1968706108 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	104	0,15	107	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2067213913 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.62 2025-04-21	EUR	244	0,35	248	0,47
XS2060691719 - RFIIA HELLENIC PETROLE 2.00 2024-10-04	EUR			101	0,19
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			276	0,53
XS2049548444 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR			298	0,57
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR			303	0,58
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL A/S 0.88 2026-06-18	EUR			298	0,57
FR0013465424 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.00 2049-12-09	EUR			196	0,37
FR0013456423 - RFIIA PERNOD RICARD SA 0.00 2023-10-24	EUR			100	0,19
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	220	0,32	230	0,44
XS1788982996 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.75 2028-09-07	EUR	996	1,44		
XS2080767010 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	190	0,27		
XS1757843146 - RFIIA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	488	0,71		
XS1851277969 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	710	1,03		
XS2117485677 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	261	0,38		
FR0013506292 - RFIIA ORANGE SA 1.25 2027-07-07	EUR	105	0,15		
US058498AR71 - RFIIA BALL CORP 5.00 2022-03-15	USD			294	0,56
XS2079723552 - RFIIA DNB BANK ASA 0.05 2023-11-14	EUR			199	0,38
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.75 2030-11-13	EUR	193	0,28	202	0,39
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR			98	0,19
XS1956955980 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.62 2024-02-27	EUR			306	0,59
US404121AD78 - RFIIA HCA INC 7.50 2022-02-15	USD			423	0,81
FR0013456449 - RFIIA PERNOD RICARD SA 0.88 2031-10-24	EUR			100	0,19
FR0013412343 - RFIIA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR			412	0,79
DE000CZ45VC5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2026-12-04	EUR			299	0,57
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR			201	0,39
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR			330	0,63
XS2002532724 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR			154	0,29
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	94	0,14		
XS1191320297 - RFIIA GRAND CITY PROPE 3.75 2049-02-18	EUR	306	0,44	319	0,61
XS1767930826 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.07 2022-12-07	EUR	272	0,39		
XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	505	0,73		
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	313	0,45		
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR			130	0,25
XS1996435688 - RFIIA CIA ESPANOLA DE 1.00 2025-02-16	EUR			305	0,58
XS0619548216 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27	EUR			613	1,17
XS1248345461 - RFIIA GOVERNOR & CO 7.38 2049-06-18	EUR			310	0,59
XS1325125158 - RFIIA ALLIED IRISH BAN 4.12 2025-11-26	EUR			258	0,49
XS2023644201 - RFIIA MERCK FINANCIAL 0.38 2027-07-05	EUR			100	0,19
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR			101	0,19
FR0013431715 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.75 2049-07-01	EUR			99	0,19
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR			228	0,44
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			301	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.240	72,75	40.139	76,75
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	530	0,77		
XS0525912449 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR	857	1,24		
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	200	0,29		
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	527	0,76		
XS0997484430 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 3.12 2020-11-27	EUR	301	0,44	310	0,59
XS0619548216 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27	EUR	605	0,88		
XS1609252645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.42 2021-05-10	EUR	883	1,28		
XS1604200904 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.26 2020-11-04	EUR	998	1,44		
XS1020952435 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.50 2021-01-25	EUR	515	0,75		
XS0953958641 - RFIIA SPP INFRASTRUCTU 3.75 2020-07-18	EUR	541	0,78		
DE000C883CF0 - RFIIA COMMERZBANK AG 7.75 2021-03-16	EUR	362	0,52		
XS1723613581 - RFIIA ALD SA 0.15 2020-11-27	EUR	299	0,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.619	9,58	310	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.376	83,08	40.652	77,73
TOTAL RENTA FIJA		57.376	83,08	40.652	77,73
IE00BF3N7094 - PARTICIPACIONES SHARES EURO HIGH YIELD	EUR	1.203	1,74		
TOTAL IIC		1.203	1,74		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.579	84,82	40.652	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.575	94,95	44.568	85,21

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 2020 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.