

SPB RF AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

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 Electrónicoinformesfondos@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: 13/12/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: SPB RF Corto Ahorro es un Fondo de Inversión de Renta Fija Euro. El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (hasta 20% en depósitos). Los países de origen de los emisores de renta fija y los mercados dónde se negocian, serán principalmente de la zona euro, sin descartar resto de Europa y otros OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. No invierte en países emergentes. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 1 año.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,29

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 I	46.285.487,14	45.899.922,88	95	105	EUR	0,00	0,00	5.000.000 euros	NO
CLASE A	205.432.953,45	188.669.482,60	10.301	9.556	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	12.410.818,08	12.714.584,36	277	253	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	448.083	432.247	518.104	330.920
CLASE A	EUR	1.963.801	1.338.858	1.743.988	856.735
CLASE CARTERA	EUR	120.667	71.807	60.213	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	9,6808	9,5492	9,6353	9,5653
CLASE A	EUR	9,5593	9,4541	9,5536	9,5164
CLASE CARTERA	EUR	9,7227	9,5891	9,6736	

(*)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 I		0,03		0,03	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,02		0,02	0,06		0,06	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,38	0,13	0,33	0,91	-0,47	-0,89	0,73	0,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-08-2019	-0,06	04-01-2019	-0,20	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07-08-2019	0,09	18-06-2019	0,11	14-06-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,29	0,32	0,43	0,47	0,50	0,34	0,39	
Ibex-35	12,21	13,22	10,91	12,33	15,81	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	0,13	0,19	0,40	0,95	0,59	0,71	
Indice Folleto	0,16	0,19	0,15	0,15	0,23	0,27	0,15	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,34	0,36	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,16	0,16	0,22

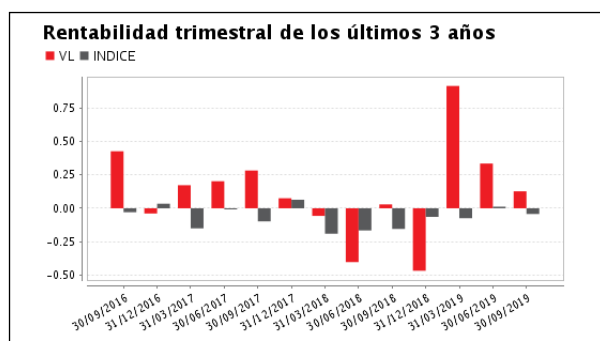
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 29 de mayo de 2015 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,11	0,04	0,25	0,83	-0,50	-1,04	0,39	0,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-08-2019	-0,06	04-01-2019	-0,20	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07-08-2019	0,09	18-06-2019	0,11	14-06-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,29	0,32	0,42	0,47	0,50	0,35	0,40	
Ibex-35	12,21	13,22	10,91	12,33	15,81	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	0,13	0,19	0,40	0,95	0,59	0,71	
Indice Folleto	0,16	0,19	0,15	0,15	0,23	0,27	0,15	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	0,44	0,44	0,44	0,44	0,44	0,34	0,37	

(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 periodos 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,13	0,13	0,12	0,08	0,30	0,50	0,61	

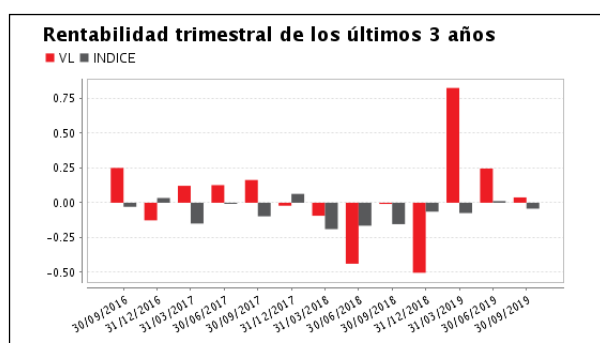
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 29 de mayo de 2015 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	0,13	0,34	0,92	-0,46	-0,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-08-2019	-0,06	04-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07-08-2019	0,09	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,29	0,32	0,43	0,47	0,50			
Ibex-35	12,21	13,22	10,91	12,33	15,81	13,57			
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	0,13	0,19	0,40	0,95			
Indice Folleto	0,16	0,19	0,15	0,15	0,23	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,43	0,44	0,44			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

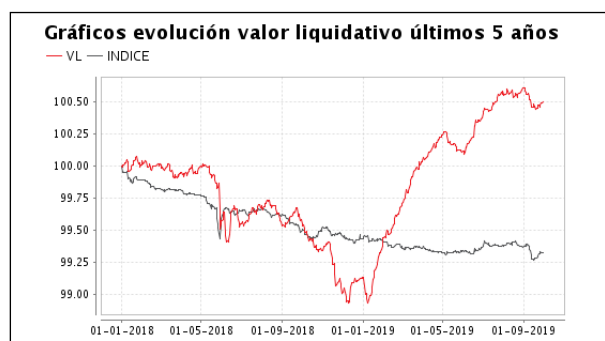
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,03		

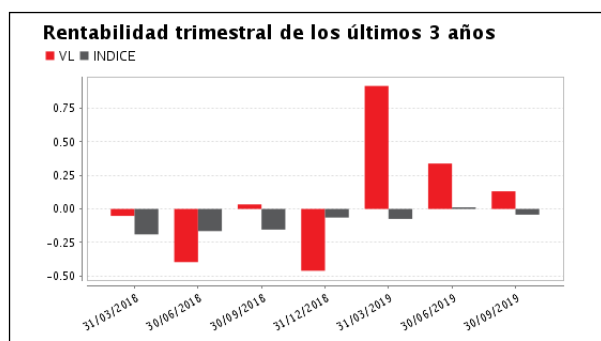
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	7.371.186	134.657	0,24
Renta Fija Internacional	160.037	2.943	2,62
Renta Fija Mixta Euro	2.179.958	51.421	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	4.045.918	84.716	0,82
Renta Variable Mixta Euro	1.390.919	44.624	1,34
Renta Variable Mixta Internacional	9.331.981	177.831	1,00
Renta Variable Euro	1.909.290	69.376	-3,31
Renta Variable Internacional	1.502.217	54.087	2,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.136.261	46.156	0,51
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.903.520	45.073	0,36
De Garantía Parcial	145.762	3.320	0,53
Retorno Absoluto	149.792	7.236	-0,02
Global	772.269	24.659	0,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.680.719	117.820	-0,02
IIC que Replica un Índice	622.084	6.318	2,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	38.301.915	870.237	0,48

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	2.488.145	98,25	2.259.653	95,34
* Cartera interior	406.573	16,05	365.405	15,42
* Cartera exterior	2.098.473	82,86	1.909.448	80,56
* Intereses de la cartera de inversión	-16.902	-0,67	-15.201	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.579	1,88	112.621	4,75
(+/-) RESTO	-3.173	-0,13	-2.167	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	2.532.550	100,00 %	2.370.107	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.370.107	2.077.375	1.842.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,60	12,64	30,20	-43,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,05	0,27	1,06	-78,55
(+) Rendimientos de gestión	0,16	0,37	1,38	-53,47
+ Intereses	0,11	0,12	0,35	1,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,27	1,08	-75,98
± 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	-170,07
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,04	-35,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,32	9,72
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,27	10,95
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	8,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-78,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.532.550	2.370.107	2.532.550	

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	387.285	15,29	347.014	14,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.784	0,40	8.884	0,37
TOTAL RENTA FIJA	397.068	15,69	355.898	15,03
TOTAL DEPÓSITOS	9.504	0,38	9.507	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	406.573	16,07	365.405	15,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL RENTA FIJA	2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.505.046	98,96	2.274.853	95,99

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
FCC AQUALIA SA 1.413 08/06/22 (EUR)	Compras al contado	1.446	Inversión
NIBC BANK NV 1.125 19/04/23(EUR)	Compras al contado	2.064	Inversión
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN3M 09/03/23	Compras al contado	1.597	Inversión
DANSKE BANK A/S 1.375 24/05/22(EUR)	Ventas al contado	8.245	Inversión
Total subyacente renta fija		13352	
TOTAL OBLIGACIONES		13352	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Se modifica, dentro de la INFORMACIÓN COMERCIAL, el Colectivo de inversores a los que se dirige, pasando a tener la siguiente redacción:

IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en la 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): 3,98 - 0,16%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 21,91 - 0,9%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 26,65 - 1,09%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 840

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 7.590

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2019 se ha caracterizado por ligeros avances en los principales mercados de renta variable así como por nuevos mínimos históricos en las TIREs de los bonos de gobiernos de la mayor parte de los países de la Zona Euro. En el caso de las bolsas, la volatilidad volvió a hacerse presente en los mercados durante el mes de agosto de la mano de nuevos anuncios de EE.UU. de aumentos de aranceles para productos chinos, lo que a su vez tuvo respuesta por parte del Gobierno de China. No obstante, durante la segunda quincena de agosto se inició la recuperación en las bolsas y la tendencia compradora se mantuvo en septiembre lo que, en el caso del EuroStoxx50 se tradujo en nuevos máximos anuales. Durante el mes de septiembre, ambos gobiernos retomaron conversaciones para seguir negociando un acuerdo comercial.

En los mercados de renta fija europeos las compras se acentuaron desde mediados de julio de la mano de la previsión del mercado de que el BCE adoptaría nuevas medidas de política monetaria expansiva y, posteriormente, de las nuevas tensiones comerciales entre EE.UU. y China. A mediados de agosto la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años anotó un nuevo mínimo histórico en -0,7130% y la del español lo hizo en el +0,035%. En su reunión del 12 de septiembre el BCE anunció un recorte del tipo depósito hasta el -0,50% y un nuevo programa de compras mensuales de activos que comenzará en noviembre de 2019, sin fecha prevista de finalización. Durante el mes de septiembre se impusieron las tomas de beneficios en los mercados de bonos y la TIR del bono alemán a 10 años cerró el trimestre en el -0,570% y la del español en el +0,14%. 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, situación que se hizo extensiva al mercado italiano coincidiendo con la formación de una nueva coalición de gobierno.

En cuanto a la Reserva Federal americana, durante el tercer trimestre ha rebajado en dos ocasiones los tipos de interés oficiales, siendo la cuantía total del recorte de -50p.b. En este contexto, la TIR del bono americano a 10 años anotó un mínimo anual de +1,457% en los primeros días de septiembre y cerró el trimestre en la zona del +1,66%.

Por el lado macro, en EE.UU. la revisión estadística de las series de beneficios empresariales señala un ritmo más moderado en el avance de la inversión empresarial del inicialmente previsto, aunque la tasa de paro se mantiene en el mínimo histórico del 3,7%. En la Zona Euro, el PIB del segundo trimestre de 2019 moderó su avance al +0,2%, en línea con las señales que venían dando los indicadores adelantados. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,4% en el 2T19. En el mes de septiembre la agencia de rating Standard&Poors elevó la calificación de la deuda española a largo de plazo de A- a A.

En los mercados de renta variable europeos la subida trimestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +2,76%, la del DAX

alemán del +0,24% y la del IBEX35 del +0,50%, mientras que el británico FTSE100 recortó un -0,23% afectado por las incertidumbres en las negociaciones domésticas sobre el Acuerdo de salida de la UE. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +1,19% y el Nasdaq recortó un mínimo -0,09%. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más favorable y subió un +2,26% en el trimestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America avanzó un +0,24% en el trimestre.

En los mercados de Renta Fija, el trimestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,30% y el de 7 a 10 años lo hizo un +3,20%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,28% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +2,02%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +1,51%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +4,17% frente al euro en el trimestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +1,0% frente al euro.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, Cartera e I, 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* creció en un 8,93% hasta 1.963.800.771 euros en la clase A, decreció en un 2,26% hasta 120.666.705 euros en la clase Cartera y creció en un 0,97% hasta 448.082.590 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 745 lo que supone 10.301 partícipes para la clase A, aumentó en 24 lo que supone 277 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 10 lo que supone 95 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,04% y la acumulada en el año de 1,11% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,13% y la acumulada en el año de 1,39% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,13% y la acumulada en el año de 1,38% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,13% durante el trimestre para la clase A, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,04%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,05% para las clases A, Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,30% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,24% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,08% durante el periodo y las clases Cartera e I obtuvieron una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,17% 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.

Trimestre marcado por las medidas tomadas por los principales bancos centrales. La Reserva Federal Norteamericana ha bajado sus tipos de interés en medio punto y los analistas descuentan que lo seguirá haciendo otros 100 p.b. adicionales. El BCE tomó varias medidas extraordinarias, entre otras la bajada de 10 p.b. de su tipo de depósito y la recompra de 20.000 mill. euros mensuales en activos. Todo ello para intentar reactivar los débiles datos de crecimiento que estamos conociendo e intentar dinamizar la baja inflación. Sigue pesando en la economía, la guerra comercial y la salida de UK de la Unión Europea. Hemos visto tipos mínimos en Deuda Pública, por lo que nuestra cartera está invertida en bonos de empresa. Hemos sido activos en el sector bancario, tanto europeo como norteamericano, en autos, energía, farmacéutico y telecomunicación. A la fecha de referencia 30/09/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,22 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,06% .

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 100,75%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,29%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,44% para la clase A y alcanzó 0,43% para las clases Cartera e I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,19% 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.

De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en las reuniones de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo y las decisiones que puedan adoptar en materia de política monetaria. Asimismo, los mercados seguirán pendientes de la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras, así como de la evolución del Acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa.

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 tercer trimestre de 2019 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	%
ES0000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	5.327	0,21	5.322	0,22
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	5.179	0,20	5.176	0,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.506	0,41	10.498	0,44
ES0001351362 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.40 2020-05-22	EUR	5.751	0,23	5.754	0,24
ES0001348103 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 4.80 2020-03-04	EUR	2.300	0,09	2.304	0,10
ES0000102139 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 4.70 2020-03-30	EUR	9.089	0,36	9.098	0,38
XS0495166141 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	11.618	0,46	11.641	0,49
XS0496138818 - RFIJA JUNTA COMUNIDADE 4.88 2020-03-18	EUR	8.416	0,33	8.428	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.174	1,47	37.225	1,57
XS1290729208 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.48 2021-09-14	EUR	15.763	0,62	15.790	0,67
XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2022-03-21	EUR	25.375	1,00	25.317	1,07
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.06 2022-03-18	EUR	5.010	0,20	5.006	0,21
ES0457089003 - RFIJA CAJA RURAL CASTI 0.88 2021-10-01	EUR	6.242	0,25	6.242	0,26
XS1550951641 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	21.525	0,85	21.529	0,91
XS1107552959 - RFIJA AIGUES DE BARCEL 1.94 2021-09-15	EUR	1.554	0,06		
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.34 2023-03-28	EUR	17.342	0,68	17.200	0,73
XS1557268221 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	14.749	0,58	14.743	0,62
ES0205045000 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	6.644	0,26	6.620	0,28
XS1505554698 - RFIJA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	24.758	0,98	24.788	1,05
XS1690133811 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	5.582	0,22	5.586	0,24
XS1678372472 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	3.565	0,14	3.558	0,15
XS1416688890 - RFIJA METROVACESA SA 2.38 2022-05-23	EUR	6.386	0,25	6.372	0,27
XS1346315200 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2021-01-20	EUR	1.011	0,04	1.014	0,04
XS1594368539 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.29 2022-04-12	EUR	11.997	0,47	9.671	0,41
XS1241701413 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.73 2023-06-05	EUR	791	0,03	790	0,03
XS1960353388 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 0.38 2021-03-08	EUR	6.027	0,24	6.035	0,25
ES0422714040 - RFIJA CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	18.194	0,72	18.217	0,77
XS1548914800 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.62 2022-01-17	EUR	2.043	0,08	2.047	0,09
XS1627337881 - RFIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	7.041	0,28	1.860	0,08
XS1316037545 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	8.923	0,35	8.927	0,38
XS1691349796 - RFIJA NORTEGAS ENERGIA 0.92 2022-09-28	EUR	4.611	0,18		
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	23.719	0,94		
XS0907289978 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.96 2021-03-26	EUR	3.865	0,15	3.866	0,16
ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	7.344	0,29	7.270	0,31
ES0315306011 - RFIJA CAJA RURAL DE NAI 0.25 2022-06-21	EUR	7.310	0,29	7.300	0,31
ES03138603G8 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.45 2021-04-08	EUR	17.387	0,69	17.354	0,73
ES0334699008 - RFIJA PITCH1 5.12 2022-07-20	EUR	9.709	0,38	9.695	0,41
ES0244251007 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.00 2025-07-28	EUR	2.691	0,11		
XS1413580579 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	9.379	0,37	9.382	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		296.539	11,70	256.180	10,83
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	15.165	0,60	15.183	0,64
XS0877984459 - RFIJA SANTANDER INTERN 4.00 2020-01-24	EUR	2.932	0,12	2.936	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0494868630 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR	1.599	0,06	1.600	0,07
XS1195284705 - RFIIA SANTANDER INTERN 0.16 2020-03-04	EUR	4.711	0,19	4.716	0,20
XS1207309086 - RFIIA ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR	10.138	0,40	10.148	0,43
XS1542427676 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 1.59 2019-12-29	EUR	2.413	0,10	2.413	0,10
XS0842214818 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	6.108	0,24	6.115	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.066	1,71	43.110	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		387.285	15,29	347.014	14,66
ES0584696126 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2019-12-20	EUR	500	0,02		
ES05051132A9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2019-10-15	EUR	1.400	0,06		
XS1989507857 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-01-29	EUR	5.985	0,24	5.985	0,25
XS2019285597 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2019-10-09	EUR	1.500	0,06	1.500	0,06
ES0529743694 - PAGARE ELECENOR SA 0.00 2019-12-27	EUR	400	0,02		
ES0505390023 - PAGARE COBRA INSTALACI 0.00 2019-09-20	EUR			1.399	0,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.784	0,40	8.884	0,37
TOTAL RENTA FIJA		397.068	15,69	355.898	15,03
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.04 2019-12-12	EUR	9.504	0,38	9.507	0,40
TOTAL DEPÓSITOS		9.504	0,38	9.507	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		406.573	16,07	365.405	15,43
PTOTVLOE0001 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	2.424	0,10	2.436	0,10
IT0005285041 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR	6.454	0,25	6.453	0,27
PTOTVJOE0005 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.90 2022-04-12	EUR	6.726	0,27	6.737	0,28
IT0005090995 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 0.10 2022-03-01	EUR	12.476	0,49	12.223	0,52
PTPETUOM0018 - RFIIA PARPUBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	13.129	0,52	13.109	0,55
IT0005056541 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.54 2020-12-15	EUR	20.145	0,80	20.097	0,85
XS0230315748 - RFIIA PARPUBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR			23.030	0,97
IT0004594930 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR			3.516	0,15
PTOTVIOE0006 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	14.302	0,56	14.318	0,60
PTOTVHOE0007 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	18.407	0,73	18.471	0,78
IT0005175598 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	37.007	1,46	36.781	1,55
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	10.343	0,41	10.264	0,43
PTOTVKOE0002 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR	2.356	0,09	2.362	0,10
PTOTVGOE0008 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	7.566	0,30	7.608	0,32
IT0005104473 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.29 2022-06-15	EUR	12.274	0,48	11.997	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		163.611	6,46	189.402	7,98
XS0230315748 - RFIIA PARPUBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	22.999	0,91		
IT0005250946 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.35 2020-06-15	EUR	7.386	0,29	7.410	0,31
IT0004594930 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR	3.508	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.892	1,34	7.410	0,31
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.43 2022-04-20	EUR	22.259	0,88	22.257	0,94
XS1398336351 - RFIIA MERLIN PROPETIE 2.23 2023-04-25	EUR	9.585	0,38		
XS1492457236 - RFIIA MYLAN NV 1.25 2020-11-23	EUR	4.125	0,16	4.110	0,17
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	2.521	0,10	2.481	0,10
XS1687279841 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.00 2021-09-21	EUR	11.786	0,47	11.777	0,50
XS1387174375 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	2.142	0,08		
XS1782508508 - RFIIA ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR	2.003	0,08	1.998	0,08
XS1881804006 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 1.00 2022-02-21	EUR	2.380	0,09		
XS0874840845 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 2.62 2023-03-15	EUR	2.141	0,08		
XS1574681620 - RFIIA VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	14.340	0,57	14.350	0,61
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.42 2022-02-07	EUR	10.378	0,41	10.381	0,44
XS1758752635 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	2.039	0,08	2.034	0,09
XS1458408306 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.62 2021-07-27	EUR	18.383	0,73	18.392	0,78
XS1757843146 - RFIIA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	1.182	0,05		
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	5.333	0,21		
XS1731858392 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.50 2021-12-06	EUR	5.588	0,22	5.572	0,24
XS1931348152 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.10 2021-04-26	EUR	5.181	0,20	5.190	0,22
XS1730873731 - RFIIA ARCELOMITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	3.488	0,14	3.478	0,15
XS1521058518 - RFIIA AMERICAN EXPRESS 0.62 2021-11-22	EUR	21.467	0,85	21.477	0,91
XS1418630023 - RFIIA NASDAQ OMX GROUP 1.75 2023-05-19	EUR	2.326	0,09		
XS1917614569 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.46 2021-12-04	EUR	6.377	0,25	6.382	0,27
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	10.221	0,40	10.144	0,43
XS1412593185 - RFIIA ENI SPA 0.75 2022-05-17	EUR	4.122	0,16	4.133	0,17
XS1612542669 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR	13.984	0,55	2.513	0,11
FR0011062595 - RFIIA CREDIT LYONNAIS 4.40 2021-07-13	EUR	6.598	0,26	6.595	0,28
FR0010934117 - RFIIA BPCE SA 3.55 2020-10-08	EUR	4.584	0,18	4.586	0,19
DE000CZ40K07 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.50 2022-09-21	EUR	2.462	0,10	2.455	0,10
XS1609252645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.28 2021-05-10	EUR	4.180	0,17	4.184	0,18
XS1706111876 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.00 2021-11-09	EUR	12.074	0,48	12.060	0,51
XS1050547857 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.38 2021-03-31	EUR	11.617	0,46	11.613	0,49
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	9.010	0,36		
FR0011965177 - RFIIA AIR FRANCE KLM 3.88 2021-06-18	EUR	5.987	0,24	5.435	0,23
DE000A14J579 - RFIIA THYSSENKRUPP AG 1.75 2020-11-25	EUR	9.321	0,37	9.314	0,39
XS1400169428 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.24 2021-04-26	EUR	3.607	0,14	3.607	0,15
XS0992638220 - RFIIA TESCO PLC 2.12 2020-11-12	EUR	3.913	0,15	3.928	0,17
XS1697916358 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	2.006	0,08	2.005	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0975256685 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.62 2021-10-07	EUR	6.767	0,27	6.773	0,29
XS0974375130 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ4.88 2020-09-25	EUR			12.358	0,52
XS0963375232 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.62 2020-08-19	EUR			3.198	0,13
XS1692348847 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2020-10-05	EUR	9.530	0,38	9.531	0,40
XS1664643746 - RFIIJA BAT CAPITAL CORP 0.19 2021-08-16	EUR	6.751	0,27	2.300	0,10
XS1032978345 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR	11.943	0,47	11.956	0,50
XS1723613581 - RFIIJA ALD SAJ 0.12 2020-11-27	EUR	3.608	0,14	3.605	0,15
XS1621087359 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR	18.115	0,72	18.076	0,76
XS0920705737 - RFIIJA ORIGIN ENERGY FI 2.50 2020-10-23	EUR	9.672	0,38	9.677	0,41
FR0013218153 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	11.548	0,46	11.528	0,49
FR0011075043 - RFIIJA TRANSPORT ET INF 4.34 2021-07-07	EUR	4.539	0,18	4.538	0,19
XS1110449458 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.38 2021-09-16	EUR	7.669	0,30	7.675	0,32
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	1.949	0,08	1.947	0,08
XS159835822 - RFIIJA FCA BANK SPA IRE 1.00 2021-11-15	EUR	21.436	0,85	14.875	0,63
XS0995380580 - RFIIJA EDP FINANCE BV 4.12 2021-01-20	EUR	889	0,04	890	0,04
XS1694212181 - RFIIJA PSA BANQUE FRANC 0.62 2022-10-10	EUR	4.072	0,16		
XS0909788290 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 2.00 2021-03-26	EUR	1.040	0,04	1.041	0,04
XS1586146851 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.44 2022-04-01	EUR	6.069	0,24	6.058	0,26
XS1577727164 - RFIIJA NOKIA OYJ 1.00 2021-03-15	EUR	10.071	0,40	10.120	0,43
XS1872038218 - RFIIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	6.893	0,27		
XS0271758301 - RFIIJA HOLDING D INFRAS 4.88 2021-10-27	EUR	4.177	0,16	4.169	0,18
XS1767087940 - RFIIJA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	6.292	0,25	3.246	0,14
XS1558013014 - RFIIJA IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27	EUR	2.018	0,08	2.021	0,09
XS2051659915 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	4.844	0,19		
XS1734547919 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.00 2021-06-15	EUR	6.205	0,24	6.195	0,26
XS1830992480 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	3.339	0,13	3.335	0,14
XS1720053229 - RFIIJA FERRARI NV 0.25 2021-01-16	EUR	27.588	1,09	47.735	2,01
XS1418631930 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	10.735	0,42	10.730	0,45
XS1317725726 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.53 2020-11-09	EUR	28.548	1,13	28.632	1,21
XS1615501837 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.40 2022-05-18	EUR	9.606	0,38	9.495	0,40
XS1114155283 - RFIIJA ADIDAS AG 1.25 2021-10-08	EUR	2.083	0,08	2.082	0,09
FR0013053055 - RFIIJA RCI BANQUE SAJ 1.38 2020-11-17	EUR	14.392	0,57	14.380	0,61
DK0009520280 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	2.025	0,08	2.018	0,09
XS1508588875 - RFIIJA SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	7.899	0,31	7.900	0,33
XS1107731702 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	10.485	0,41	10.496	0,44
XS0605214336 - RFIIJA TERNA RETE ELET T 4.75 2021-03-15	EUR	3.865	0,15	3.867	0,16
XS1604200904 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.14 2020-11-04	EUR	7.421	0,29	7.413	0,31
XS1025752293 - RFIIJA O2 TELEFONICA DE 2.38 2021-02-10	EUR	4.280	0,17	4.280	0,18
XS1196817156 - RFIIJA KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	7.562	0,30	7.564	0,32
XS0954025267 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPE 2.25 2020-07-20	EUR			6.480	0,27
XS0940711947 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.88 2020-11-11	EUR	7.857	0,31	7.860	0,33
XS1487498922 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	11.760	0,46	6.556	0,28
XS1584041252 - RFIIJA BNP PARIBAS SAJ 0.51 2022-09-22	EUR	14.554	0,57	14.554	0,61
XS1980189028 - RFIIJA PSA BANQUE FRANC 0.50 2022-04-12	EUR	1.103	0,04	1.100	0,05
XS1573192058 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 1.12 2022-03-14	EUR	20.480	0,81	20.428	0,86
XS1554373164 - RFIIJA FRESENIUS FINAN C 0.88 2022-01-31	EUR	3.569	0,14	3.575	0,15
XS1748452551 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.19 2022-01-11	EUR	998	0,04	1.001	0,04
XS1843436491 - RFIIJA FIDELITY NATIONAL 0.09 2021-05-21	EUR	4.798	0,19	4.795	0,20
XS1538867760 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01	EUR	7.191	0,28	7.174	0,30
XS1130067140 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.12 2021-10-29	EUR	4.899	0,19	4.902	0,21
XS1324923520 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2020-11-25	EUR	3.198	0,13	3.200	0,13
XS1315151388 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 3.75 2025-11-05	EUR	3.637	0,14	3.657	0,15
XS1040508167 - RFIIJA IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR	5.290	0,21	5.296	0,22
XS1020952435 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ4.50 2021-01-25	EUR	1.129	0,04	1.129	0,05
XS1014627571 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	10.406	0,41	10.395	0,44
XS1401303976 - RFIIJA GAS NATURAL FENO 0.52 2021-04-25	EUR	2.019	0,08	2.019	0,09
PTCGH1OE0014 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 1.00 2022-01-27	EUR	520	0,02	519	0,02
XS1699951767 - RFIIJA UNIONE DI BANCHE 0.75 2022-10-17	EUR	16.338	0,65	13.270	0,56
XS1691349523 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR	11.533	0,46	11.466	0,48
XS1375841159 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 0.50 2021-09-07	EUR	4.232	0,17	4.235	0,18
XS1171914515 - RFIIJA COOPERATIEVE CEN 5.50 2049-01-22	EUR	2.580	0,10		
XS1957541953 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 1.38 2022-05-24	EUR	13.148	0,52		
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	10.913	0,43		
XS0254356057 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPE 0.00 2021-05-17	EUR	32.277	1,27	32.436	1,37
XS2023306140 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	10.031	0,40		
XS1321956333 - RFIIJA BMW FINANCE NV 0.88 2020-11-17	EUR	3.084	0,12	3.084	0,13
FR0013264884 - RFIIJA SAFRAN 0.16 2021-06-28	EUR	3.211	0,13		
XS1613140489 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 0.50 2022-05-23	EUR	5.086	0,20	5.097	0,22
XS1112678559 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.12 2022-09-22	EUR	4.021	0,16	4.024	0,17
IT0005161325 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.68 2021-02-28	EUR	6.860	0,27	6.849	0,29
XS2002532484 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	2.710	0,11	2.711	0,11
PTBCPIOM0057 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 0.75 2022-05-31	EUR	11.167	0,44	11.153	0,47
XS0993248052 - RFIIJA NATIONAL AUSTRAL 2.00 2020-11-12	EUR	1.156	0,05	1.156	0,05
XS1273507100 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.75 2020-08-11	EUR			6.089	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169353254 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 0.80 2022-01-21	EUR	20.997	0,83	21.198	0,89
XS1952701982 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.49 2021-02-15	EUR	9.555	0,38	9.555	0,40
XS1551917245 - RFIIA ITALGAS SPA 0.50 2022-01-19	EUR	9.122	0,36	9.136	0,39
XS1815076838 - RFIIA SPAREBANKEN NOR 0.19 2021-05-03	EUR	1.504	0,06	1.503	0,06
DE000DL19T18 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.38 2021-01-18	EUR			18.577	0,78
IT0005042087 - RFIIA BANCA IMI SPA 0.34 2021-11-05	EUR	1.504	0,06	1.495	0,06
PTCPEDOM0000 - RFIIA REDE FERROVIARIA 4.25 2021-12-13	EUR	2.874	0,11	2.867	0,12
PTGALJOE0008 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR	13.600	0,54	13.602	0,57
XS0984367077 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.62 2021-04-23	EUR	8.931	0,35	8.935	0,38
XS1586555606 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.50 2021-03-30	EUR	11.640	0,46	11.626	0,49
BE6286238561 - RFIIA KBC GROEP NV 1.00 2021-04-26	EUR	7.205	0,28	7.207	0,30
XS1362349943 - RFIIA FCE BANK PLC 1.66 2021-02-11	EUR	7.246	0,29	7.252	0,31
XS1856041287 - RFIIA ALD SA 0.26 2021-07-16	EUR	904	0,04	901	0,04
XS1549372420 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	2.537	0,10	2.537	0,11
XS1317432620 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.13 2022-12-20	EUR	4.093	0,16	4.095	0,17
XS1806453814 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.38 2021-04-12	EUR	18.357	0,72	18.350	0,77
XS099654873 - RFIIA LEONARDO SPA 4.50 2021-01-19	EUR	12.583	0,50	12.600	0,53
XS1746107975 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.25 2022-01-10	EUR	9.081	0,36	9.088	0,38
XS1334225361 - RFIIA REPSOL INTERNAT 2.12 2020-12-16	EUR	8.332	0,33	8.335	0,35
XS1128148845 - RFIIA CITIGROUP INC 1.38 2021-10-27	EUR	25.420	1,00	25.461	1,07
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	7.924	0,31	7.900	0,33
FR0013155868 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.37 2021-04-20	EUR	1.405	0,06	1.405	0,06
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	18.877	0,75	14.796	0,62
DK0009514473 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2022-06-02	EUR	7.377	0,29	3.956	0,17
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	13.474	0,53	7.763	0,33
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	7.909	0,31		
XS0825855751 - RFIIA FORTUM OYJ 2.25 2022-09-06	EUR	3.214	0,13		
XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	4.701	0,19		
XS1173867323 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.62 2022-07-26	EUR	3.667	0,14	3.653	0,15
XS0704178556 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 3.62 2021-11-09	EUR	2.931	0,12	2.929	0,12
XS1554112281 - RFIIA NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	1.036	0,04		
XS0479869744 - RFIIA VODAFONE GROUP PJ 4.65 2022-01-20	EUR	1.194	0,05	1.195	0,05
XS1346762641 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2021-01-19	EUR	24.190	0,96	16.775	0,71
XS1824289901 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.00 2021-05-21	EUR	1.527	0,06	1.526	0,06
XS1918017259 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.88 2021-12-03	EUR	12.031	0,48	12.006	0,51
FR0013322120 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	11.848	0,47	11.824	0,50
FR0013321791 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2023-03-06	EUR	20.459	0,81		
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.32 2022-01-27	EUR	20.356	0,80	20.351	0,86
DE000DL19TX8 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.06 2020-12-07	EUR	5.068	0,20	11.371	0,48
DE000A19N7R2 - RFIIA MERCEDES BENZ JA 0.10 2020-11-20	EUR	8.004	0,32	8.001	0,34
XS107772538 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.00 2021-06-18	EUR	5.304	0,21	5.290	0,22
XS1077584024 - RFIIA RYANAIR LTD 1.88 2021-06-17	EUR	5.193	0,21	5.185	0,22
XS1603892065 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.31 2022-11-08	EUR	12.601	0,50	12.577	0,53
XS1590503279 - RFIIA FCE BANK PLC 0.19 2020-08-26	EUR			3.315	0,14
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	21.615	0,85	8.304	0,35
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	4.047	0,16	4.037	0,17
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.79 2022-11-21	EUR	4.293	0,17	4.285	0,18
XS1531570221 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	7.147	0,28	7.150	0,30
XS1214673722 - RFIIA ARCELOMITTAL 3.00 2021-04-09	EUR	6.202	0,24	6.212	0,26
FR0013241130 - RFIIA BPCE SA 0.61 2022-03-09	EUR	2.035	0,08	2.035	0,09
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	10.739	0,42	10.759	0,45
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2021-07-14	EUR	3.458	0,14	3.450	0,15
XS1050547931 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	13.084	0,52	10.272	0,43
XS1197351577 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	7.236	0,29	7.170	0,30
XS1591523755 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 2.75 2022-04-05	EUR	2.808	0,11		
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR	2.001	0,08	1.991	0,08
XS0458887030 - RFIIA LEONARDO SPA 5.25 2022-01-21	EUR	2.275	0,09	2.266	0,10
XS1843450138 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.13 2020-11-21	EUR	7.954	0,31	7.952	0,34
XS1216647716 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.75 2021-10-14	EUR	15.295	0,60	15.293	0,65
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	5.044	0,20		
FR0013444502 - RFIIA DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	3.214	0,13		
XS1611042646 - RFIIA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	7.225	0,29	7.233	0,31
DE000A2E4ZJ8 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.37 2022-12-01	EUR	20.484	0,81	20.430	0,86
XS1052677892 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	3.320	0,13		
IT0005199267 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.29 2023-06-30	EUR	2.288	0,09		
XS2001270995 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.62 2022-11-24	EUR	7.587	0,30		
XS1004236185 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 3.25 2021-02-20	EUR	1.021	0,04		
XS0982774399 - RFIIA REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	10.462	0,41	10.468	0,44
XS1599167589 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.64 2022-04-19	EUR	7.559	0,30	7.481	0,32
XS1791719534 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR	14.255	0,56	14.262	0,60
XS1290851184 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.53 2020-09-14	EUR			2.017	0,09
XS1077631635 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.62 2021-06-13	EUR	3.131	0,12	3.128	0,13
XS1173845436 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR	3.679	0,15	3.684	0,16
XS0968433135 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.25 2020-09-03	EUR			7.588	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0522407351 - RFIIA BRITISH AMERICAN 4.00 2020-07-07	EUR			4.645	0,20
XS1111324700 - RFIIA EDP FINANCE BV 2.62 2022-01-18	EUR	13.706	0,54	13.745	0,58
IT0004828171 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.00 2022-09-06	EUR			2.989	0,13
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	14.009	0,55		
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.19 2022-09-09	EUR	14.643	0,58	14.626	0,62
XS1673620016 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.12 2021-11-05	EUR	16.830	0,66	16.831	0,71
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.38 2023-05-18	EUR	3.982	0,16		
XS1136388425 - RFIIA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	3.360	0,13	3.358	0,14
XS1324928750 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 1.00 2022-05-23	EUR	2.759	0,11	2.762	0,12
XS1622630132 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	10.095	0,40	10.089	0,43
XS1417876759 - RFIIA CITIGROUP INC 0.42 2021-05-24	EUR	4.098	0,16	4.098	0,17
XS1110874820 - RFIIA METROPOLITAN LIF 1.25 2021-09-17	EUR	2.382	0,09	2.384	0,10
DE000A2GSLC6 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR	1.212	0,05		
XS1809240515 - RFIIA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	5.173	0,20		
XS0607109377 - RFIIA COOPERATIVE CEN 3.20 2021-04-27	EUR	1.053	0,04	1.060	0,04
XS1602557495 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.40 2023-05-04	EUR	4.036	0,16		
XS1040506112 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.18 2021-09-28	EUR	813	0,03	814	0,03
DE000DB7XJC7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.33 2021-09-10	EUR			4.892	0,21
PTGGDAOE0001 - RFIIA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	4.085	0,16		
XS0908230781 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 4.88 2021-03-31	EUR	1.607	0,06		
XS1879197462 - RFIIA SCANIA CV AB 0.05 2021-03-17	EUR	14.011	0,55	11.998	0,51
XS0944838241 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	1.591	0,06	1.594	0,07
XS1238901166 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 1.25 2023-05-26	EUR	2.047	0,08		
XS2031235315 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2022-07-22	EUR	9.153	0,36		
FR0013342664 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.19 2022-06-15	EUR	10.133	0,40	10.121	0,43
FR0011731876 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	1.407	0,06	1.408	0,06
XS1383510259 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR			4.505	0,19
XS1317708805 - RFIIA BORGWARNER INC 1.80 2022-11-07	EUR			3.006	0,13
FR0013260486 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.24 2022-03-14	EUR	20.398	0,81	17.347	0,73
FR0013250685 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.29 2021-04-12	EUR	12.793	0,51	12.785	0,54
XS1084568762 - RFIIA ARCELOMITTAL 2.88 2020-07-06	EUR			559	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.556.986	61,49	1.389.593	58,63
XS0522407351 - RFIIA BRITISH AMERICAN 4.00 2020-07-07	EUR	4.643	0,18		
FR0012596179 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR	12.137	0,48	12.151	0,51
XS1205644047 - RFIIA BANCA POPOLARE DI 2.75 2020-03-20	EUR	15.089	0,60	15.098	0,64
XS1014759648 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	5.443	0,21	5.447	0,23
FR0011660596 - RFIIA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	1.492	0,06	1.493	0,06
XS1220057472 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	4.844	0,19	4.847	0,20
XS1246144650 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.73 2020-06-15	EUR	7.538	0,30	7.546	0,32
XS1240146891 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.39 2020-05-29	EUR	733	0,03	734	0,03
XS0954025267 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 2.25 2020-07-20	EUR	6.463	0,26		
XS2051775232 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 0.02 2020-09-11	EUR	7.500	0,30		
XS1241710323 - RFIIA NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR	4.312	0,17	4.318	0,18
XS1548539441 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR	7.065	0,28	7.068	0,30
BE6278172414 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.14 2020-03-23	EUR	7.009	0,28	7.006	0,30
XS0496281618 - RFIIA COOPERATIVE CEN 6.88 2020-03-19	EUR	3.429	0,14	3.433	0,14
XS1234366448 - RFIIA 3M CO 0.00 2020-05-15	EUR	1.133	0,04	1.132	0,05
XS1232188257 - RFIIA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	15.515	0,61	15.544	0,66
XS1227829998 - RFIIA SPAREBANKEN VEST 0.00 2020-03-23	EUR	5.002	0,20	4.997	0,21
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR			408	0,02
XS1413583839 - RFIIA GENERAL MOTORS FI 1.17 2020-05-18	EUR	13.742	0,54	13.757	0,58
DE000A13SWH9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	3.571	0,14	3.573	0,15
DE000A12UAR2 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR			2.638	0,11
IT0005239535 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.50 2020-02-02	EUR	11.035	0,44	11.031	0,47
IT0004974876 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2019-12-13	EUR	2.408	0,10	2.416	0,10
XS1590503279 - RFIIA FCE BANK PLC 0.09 2020-08-26	EUR	3.322	0,13		
XS1273507100 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.75 2020-08-11	EUR	6.091	0,24		
XS0968433135 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.25 2020-09-03	EUR	7.590	0,30		
XS1198677897 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.25 2020-04-09	EUR	614	0,02	615	0,03
XS1111858756 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	13.039	0,51	13.055	0,55
XS1493428426 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.00 2020-03-27	EUR	4.102	0,16	4.104	0,17
XS0933604943 - RFIIA REPSOL INTERNAT 2.62 2020-05-28	EUR	4.294	0,17	4.304	0,18
XS0741977796 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR	5.757	0,23	5.755	0,24
DE000A1TNCJ6 - RFIIA AAREAL BANK AG 2.00 2019-11-29	EUR	4.086	0,16	4.087	0,17
XS1082970853 - RFIIA TESCO CORPORATE 1.38 2019-07-01	EUR			3.850	0,16
XS1069522057 - RFIIA JEFFERIES GROUP 2.38 2020-05-20	EUR	3.065	0,12	3.064	0,13
IT0004953615 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.30 2019-09-18	EUR			3.518	0,15
XS0963375232 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.62 2020-08-19	EUR	3.199	0,13		
XS0953215349 - RFIIA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	3.728	0,15	3.740	0,16
XS1383510259 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	5.621	0,22		
XS1551000364 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR	15.272	0,60	15.282	0,64
XS1240966348 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.00 2020-06-02	EUR	1.203	0,05	1.203	0,05
XS1084568762 - RFIIA ARCELOMITTAL 2.88 2020-07-06	EUR	559	0,02		
IT0005002339 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.30 2020-04-09	EUR	3.021	0,12	3.027	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004983190 - RFIIA INTESA SANPAOLO [2.30 2020-02-10	EUR	2.017	0,08	2.027	0,09
IT0004608797 - RFIIA MEDIOBANCA SPA[4.50 2020-05-14	EUR	14.928	0,59	14.934	0,63
XS1392460397 - RFIIA LEASEPLAN CORP N[1.00 2020-04-08	EUR	4.090	0,16	4.095	0,17
XS1238900515 - RFIIA GENERAL ELECTRIC[0.00 2020-05-28	EUR	11.995	0,47	7.013	0,30
IT0005043234 - RFIIA UNICREDIT SPA[1.10 2019-09-30	EUR			6.039	0,25
DE000A1TMSX8 - RFIIA HOCHTIEF AG[3.88 2020-03-20	EUR	13.812	0,55	13.826	0,58
XS1382791892 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM[0.00 2020-04-03	EUR	6.010	0,24	6.011	0,25
NL0009289321 - RFIIA NATWEST MARKETS [3.50 2020-01-11	EUR	1.559	0,06	1.572	0,07
IT0004953151 - RFIIA BANCA IMI SPA[2.30 2019-10-31	EUR	1.804	0,07	1.812	0,08
XS1169707087 - RFIIA UNICREDIT SPA[0.69 2020-02-19	EUR	4.012	0,16	4.019	0,17
DE000A2DASK9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR[0.44 2020-02-14	EUR	5.102	0,20	5.102	0,22
XS1564331103 - RFIIA SANTANDER CONSUM[0.38 2020-02-17	EUR	5.036	0,20	5.040	0,21
XS0459410782 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[5.12 2019-10-23	EUR	10.781	0,43	10.789	0,46
XS1237519571 - RFIIA RAI RADIOTELEVIS[1.50 2020-05-28	EUR	10.856	0,43	10.864	0,46
XS1205716720 - RFIIA AUTOSTRADA BRESC[2.38 2020-03-20	EUR	4.759	0,19	4.768	0,20
DE000DB5DAV2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[4.00 2019-08-05	EUR			6.000	0,25
DE000A1R0410 - RFIIA THYSSENKRUPP AG[3.12 2019-10-25	EUR			9.377	0,40
XS0974375130 - RFIIA TELECOM ITALIA SJ[4.88 2020-09-25	EUR	12.337	0,49		
XS1290851184 - RFIIA BANK OF AMERICA [0.42 2020-09-14	EUR	2.014	0,08		
XS0868458653 - RFIIA TELECOM ITALIA SJ[4.00 2020-01-21	EUR	8.210	0,32	8.222	0,35
XS0100221349 - RFIIA COMMERZBANK AG[5.25 2019-08-30	EUR			2.291	0,10
XS1636552173 - RFIIA FCA BANK SPA/IRE[0.21 2019-07-03	EUR			3.000	0,13
IT0004931124 - RFIIA MEDIOBANCA SPA[0.24 2019-07-01	EUR			6.000	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		343.984	13,60	323.044	13,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL RENTA FIJA		2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.098.473	82,89	1.909.448	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.505.046	98,96	2.274.853	95,99

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.