

SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 5% en emergentes. No se invierte en titulaciones. Como mínimo el 50% de la exposición total estará invertida en emisiones a tipo de interés variable o flotante, entendiendo éstas como aquellas emisiones cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Para las emisiones para las que se exija rating, en caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. La exposición máxima al riesgo divisa será del 10% de la exposición total. Las IIC en que se invierte serán IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EURO Floating Rate Notes TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,10	0,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,49

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.839.036,0 4	3.087.969,1 1	7.996	8.554	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	1.626.477,5 5	1.622.793,5 5	83.985	77.879	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	281.276	377.148	524.047	80.414
CLASE CARTERA	EUR	161.692	49.958	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	99,0746	99,2997	99,4008	98,9517
CLASE CARTERA	EUR	99,4126	99,4762	99,4042	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,22	0,00	0,22	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA 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 A .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
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.

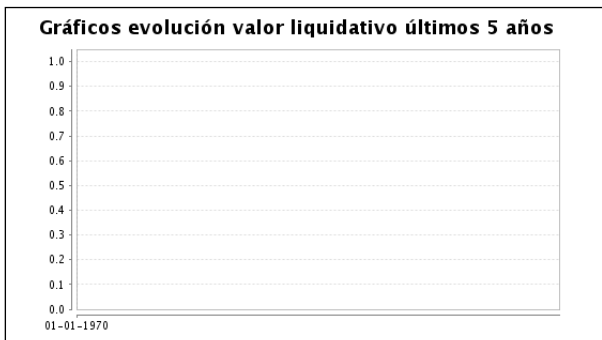
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,12	0,08	0,08	0,09	0,32	0,54		

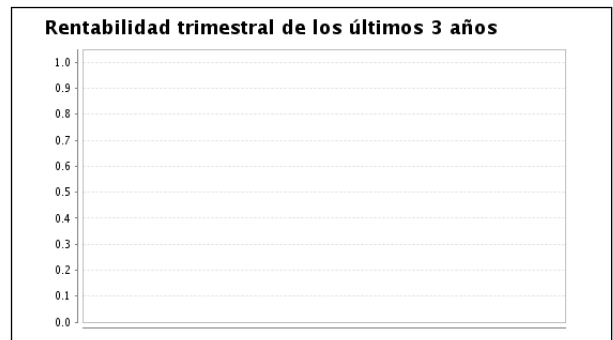
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
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.

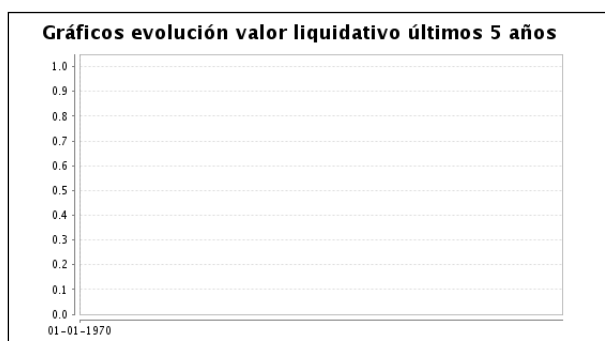
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,04	0,04	0,03	0,05	0,15	0,01		

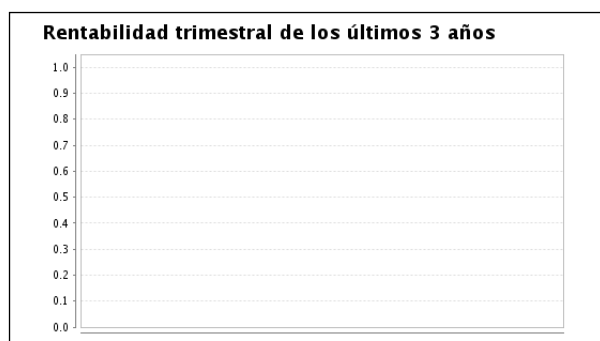
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.071.366	478.419	0,00
Renta Fija Internacional	1.239.684	193.928	0,24
Renta Fija Mixta Euro	6.909.906	179.010	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.717.211	54.485	0,05
Renta Variable Mixta Euro	692.803	19.664	-0,29
Renta Variable Mixta Internacional	2.303.089	38.525	0,32
Renta Variable Euro	1.631.586	155.423	1,16
Renta Variable Internacional	3.382.104	350.999	-0,70
IIC de Gestión Pasiva	105.819	3.510	-0,03
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.269.231	43.664	-0,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	260.306	4.303	0,21
Global	15.962.153	431.904	0,48
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	1.951.040	71.324	-0,10
IIC que Replica un Índice	875.024	100.516	1,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.516.756	72.448	0,32
Total fondos	48.888.076	2.198.122	0,21

*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	368.099	83,10	405.857	86,80
* Cartera interior	68.319	15,42	78.212	16,73
* Cartera exterior	299.594	67,63	327.486	70,04
* Intereses de la cartera de inversión	186	0,04	159	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75.018	16,94	61.825	13,22
(+/-) RESTO	-149	-0,03	-119	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	442.969	100,00 %	467.564	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)	467.564	474.803	427.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,33	-1,49	3,68	244,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	-0,04	-0,18	51,62
(+) Rendimientos de gestión	0,02	0,03	0,04	-6,62
+ Intereses	0,02	0,02	0,06	18,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-87,86
± 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	1.342,60
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,02	-102,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,22	28,65
- Comisión de gestión	-0,07	-0,05	-0,18	40,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-43,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	442.969	467.564	442.969	

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	37.673	8,50	37.669	8,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.646	3,76	26.540	5,66
TOTAL RENTA FIJA	54.319	12,26	64.209	13,71
TOTAL DEPÓSITOS	14.000	3,16	14.003	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.319	15,42	78.212	16,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL RENTA FIJA	299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	367.913	83,05	405.698	86,75

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
PAG. CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROC	Compras al contado	300	Inversión
UNICREDIT SPA FRN 3M 30/06/23 (EUR)	Compras al contado	1.550	Inversión
FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/21	Compras al contado	1.100	Inversión
PAG. EL CORTE INGLES SA 0 /12/21	Compras al contado	900	Inversión
NYKREDIT REALKREDIT A/S 11/10/23 (EUR)	Otras compras a plazo	2.740	Inversión
Total subyacente renta fija		6590	
TOTAL OBLIGACIONES		6590	

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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5292), al objeto de modificar su política de inversión, incluir los gastos de utilización del índice de referencia y elevar la comisión de gestión de la CLASE A.

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 de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Desde el 02.07.2021 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A del fondo, constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima aplicada al fondo de 0,65% anual sobre el patrimonio medio del fondo.

Se aplicará una comisión de gestión fija del 0,40% anual sobre el patrimonio medio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad del mismo.

Además se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,25% anual sobre el patrimonio medio del fondo, y que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual del fondo en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.

Si el fondo, una vez aplicada la comisión fija del 0,40% no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que

tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en 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 actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 10.36 - 0.02%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre del año estuvo marcada inicialmente por el aumento de contagios de Covid-19 por la variante Delta, especialmente en Europa, lo que propició compras en los mercados de renta fija llegando la TIR del bono del gobierno americano a ceder hasta el +1,17% y la del bono del gobierno alemán hasta el -0,50%. Posteriormente, los contagios fueron disminuyendo progresivamente en las principales zonas geográficas a la vez que durante todo el periodo la evolución de los fallecimientos se mantuvo en general en niveles muy bajos. Esta evolución ralentizó la recuperación de la movilidad hasta finales de agosto y se dejó sentir en el retroceso de algunos indicadores de confianza empresarial tanto en EEUU como en Zona Euro.

No obstante, la progresiva recuperación de la actividad económica a nivel internacional siguió provocando cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y subidas de precios en algunos componentes y materias primas lo que se ha reflejado en los datos de precios al consumo en los principales países. En septiembre, el IPC de la Zona Euro se situó en el 3,4% y el de España en el 4%.

Otro de los focos de atención clave durante el trimestre fueron las reuniones que en septiembre celebraron los Bancos Centrales. Así, el BCE anunció que el ritmo de compras de activos del programa PEPP se reducirá moderadamente durante el último trimestre del año. Más significativo fue el cambio de tono de la Reserva Federal americana, en línea con el discurso que había pronunciado Powell en el evento de Jackson Hole a finales de agosto. El comunicado de la reunión de septiembre aportó indicaciones de que la reducción de la compra de activos, tapering, comenzaría antes de final de año, probablemente en noviembre, y las previsiones internas de los miembros de la Fed reflejaron que prevén que el tipo oficial se sitúe en la horquilla 0,75%/1,0% a finales del 2023, es decir, contemplando tres subidas frente a las dos que

preveían en las estimaciones que publicaron en junio. Este cambio de tono provocó una subida de más de +20p.b. en la TIR del bono del gobierno americano a 10 años en tan solo tres sesiones y finalizó el periodo en +1,49%. Este movimiento tuvo a su vez efecto arrastre sobre las TIREs de los bonos de gobiernos de la Zona Euro, que ya se habían movido al alza desde la citada reunión del BCE, y la TIR del bono alemán finalizó el periodo en -0,20%. La prima de riesgo española aumentó +5p.b. durante el conjunto del trimestre. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo.

Durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,08% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,05%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +0,08% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -0,70% en el semestre.

En las bolsas, los principales índices de EEUU y Europa continuaron subiendo hasta la primera semana de septiembre apoyados en los buenos resultados empresariales del 2ºT21. La citada subida de las TIREs en las últimas jornadas del trimestre provocó volatilidad en la renta variable y las tomas de beneficios se impusieron al cierre del periodo.

En los mercados de renta variable europeos, en el conjunto del trimestre el EUROSTOXX 50 cayó un -0,40%, el DAX alemán un -1,74% y el IBEX35 un -0,28% mientras que el británico FTSE100 anotó subida del +0,70%. En Estados Unidos el comportamiento de los índices en el trimestre fue mixto ya que el SP500 subió un +0,23% mientras que el Nasdaq cayó un -0,38%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +2,30%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -9,09% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se depreció un -2,34% frente al dólar y se fortaleció un +0,24% frente a la libra esterlina.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 8,15% hasta 281.276.374 euros en la clase A y creció en un 0,22% hasta 161.692.400 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 558 lo que supone 7.996 partícipes para la clase A y aumentó en 6.106 lo que supone 83.985 partícipes para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,12% durante el trimestre para la clase A y 0,04% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,1% en el periodo*.

Tal y como se ha comentado, durante este semestre el mercado de renta fija de corto plazo ha continuado con rentabilidades negativas, y los diferenciales de crédito de los bonos flotantes han tenido un comportamiento ligeramente positivo, estrechándose 2 p.b. de media. Por otro lado, el tipo de interés del Euribor a 3 meses (que es la referencia para la fijación de los cupones de los bonos flotantes) no se ha movido y cierra el trimestre, de nuevo, en -0.54%.

En este contexto, el fondo no ha sufrido mucha volatilidad y la diferencia de comportamiento entre los diferentes activos ha sido muy pequeña. Dentro de los emisores que han aportado más positivamente al comportamiento del fondo este trimestre, destaca especialmente la recuperación de Credit Suisse, tras el mal comportamiento que tuvo durante la primera mitad del año; otros de los emisores que han aportado más positivamente han sido Goldman Sachs, Unicrédito, Barclays, Intesa San Paolo y Bank of America, Por otro lado, han aportado ligeramente negativo las posiciones en Sumitomo, así como las mantenidas en Tesorería (tanto del Depositario como del Banco Santander).

Durante este trimestre hemos comprado principalmente bonos flotantes, con un vencimiento medio de 3 años (Nykredit Oct 23, Goldman Sachs Abril 24, Bank of America Sept 26, HSBC Sept 26...); varios de estos bonos los hemos comprado en el mercado primario, que se ha reactivado en Septiembre. Por otro lado, para optimizar la rentabilidad del muy corto plazo, hemos comprado bonos de tipo fijo (Iliad Nov 21, Telecom Italia Feb 22, Schaeffler Marzo 22...) y pagarés (Vidrala, Acciona, Urbaser, CAF, El Corte Inglés, Masmovil...), siendo la mayoría de estas posiciones, activos de rating high yield. Además hemos aumentado posición en la cuenta corriente en Banco Santander, con condiciones de mercado favorables. En cuanto a las ventas, hemos reducido exposición en Credit Suisse Enero 26 tras su buen comportamiento, y hemos vendido dos de las nuevas emisiones a las que habíamos acudido, con una ligera ganancia (HSBC Sept 26 y Vonovia Sept 23); también hemos vendido algún bono que cotizaba a rentabilidad muy negativa (BAT AG 21, Wells Fargo Enero 22).

A la fecha de referencia (30/09/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.15

años (ligeramente menor a la del inicio del trimestre) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.24% **. El fondo está compuesto por un 71% de bonos flotantes, que pertenecen principalmente al sector financiero ya que es el mayor emisor de flotantes en el mercado. En cuanto a vencimientos, la cartera está diversificada entre vencimientos de 0 a 5 años, con un 50.5% en activos de vencimiento menor de 1 año, y un 83.5% en activos de vencimiento menor de 2 años.

Continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento, manteniendo el enfoque en los bonos de tipo de interés flotante. Sin embargo, para los activos de vencimiento menor de 1 año, continuaremos comprando activos de tipo fijo y pagarés en aquellos casos en los que les veamos más valor, teniendo en cuenta que su exposición al movimiento de tipos de interés es muy baja por su corto vencimiento. También iremos aumentando la exposición a activos de rating high yield (de acuerdo con la nueva política de inversión del fondo) para obtener mayor rentabilidad, pero mediante la compra de pagarés o de bonos de vencimiento menor de 1 año, para limitar el riesgo y la volatilidad del fondo.

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 0,22% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,99%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana, aportando indicaciones sobre la futura normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

** Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1608362379 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.45 2023-01-05	EUR	808	0,18	810	0,17
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.06 2023-03-09	EUR	9.265	2,09	9.265	1,98
XS1717591884 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.20 2024-11-21	EUR	2.534	0,57	2.525	0,54
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.21 2023-03-28	EUR	7.470	1,69	7.472	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.078	4,53	20.071	4,29
XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.47 2022-03-21	EUR	2.009	0,45	2.013	0,43
ES0315306011 - RFIJA CAJA RURAL DE NAJ 0.10 2022-06-21	EUR	601	0,14	600	0,13
ES0205045000 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	1.329	0,30	1.329	0,28
XS1169199152 - RFIJA HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	4.849	1,09	4.849	1,04
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.00 2022-03-18	EUR	8.808	1,99	8.806	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.596	3,97	17.598	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.673	8,50	37.669	8,05
ES05051134M0 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2021-07-20	EUR			1.800	0,38
ES0505122061 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2021-12-15	EUR	298	0,07	298	0,06
XS2344384099 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-09-20	EUR			3.599	0,77
XS2356048178 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-09-07	EUR			300	0,06
ES0578165104 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-09-27	EUR			999	0,21
ES0578165112 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-10-29	EUR	1.797	0,41	1.797	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122079 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2021-11-12	EUR	497	0,11	497	0,11
XS2366539273 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2021-10-15	EUR	3.000	0,68		
XS2388925203 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-11-22	EUR	155	0,03		
ES0505390189 - PAGARE COBRA INSTALACI 0.00 2021-10-12	EUR	499	0,11	499	0,11
XS2307761218 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2021-07-29	EUR			551	0,12
XS232978282 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2021-07-15	EUR			3.000	0,64
ES0568561528 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0.00 2021-07-23	EUR			1.300	0,28
ES0584696340 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-09-17	EUR			999	0,21
XS2368587668 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2021-10-22	EUR	1.900	0,43		
ES0584696357 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-10-15	EUR	1.799	0,41		
ES0505438194 - PAGARE URBASER SA 0.00 2021-09-20	EUR			3.998	0,86
XS2305614435 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2021-07-19	EUR			800	0,17
ES0521975070 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2021-11-03	EUR	500	0,11		
ES0583746260 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2021-12-10	EUR	800	0,18	800	0,17
ES0583746211 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2021-09-10	EUR			1.602	0,34
ES0584696324 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-07-22	EUR			1.800	0,38
XS2336187054 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2021-07-22	EUR			1.900	0,41
ES0505438210 - PAGARE URBASER SA 0.00 2021-10-22	EUR	4.599	1,04		
ES0583746286 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2022-01-11	EUR	800	0,18		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		16.646	3,76	26.540	5,66
TOTAL RENTA FIJA		54.319	12,26	64.209	13,71
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2021-12-29	EUR	14.000	3,16	14.003	2,99
TOTAL DEPÓSITOS		14.000	3,16	14.003	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68.319	15,42	78.212	16,70
IT0005090995 - RFIJA CASSA DEPOSITI EI 0.00 2022-03-20	EUR	3.507	0,79	3.508	0,75
IT0005363764 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2022-03-13	EUR	1.213	0,27	1.212	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.720	1,06	4.719	1,01
BE0002281500 - RFIJA KBC GROEP NV 0.01 2022-11-24	EUR	6.637	1,50	6.644	1,42
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.24 2023-05-04	EUR	5.723	1,29	5.729	1,23
IT0005199267 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.16 2023-06-30	EUR	4.673	1,06	4.661	1,00
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2023-04-21	EUR	12.378	2,79	12.376	2,65
DE000A19UNN9 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.00 2023-01-11	EUR	704	0,16	704	0,15
XS1374993712 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.06 2023-03-03	EUR	2.345	0,53	2.345	0,50
CH0591979635 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.46 2026-01-16	EUR	2.332	0,53	5.735	1,23
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2024-05-22	EUR	7.516	1,70	7.505	1,61
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.20 2024-06-07	EUR	3.555	0,80	3.550	0,76
DK0030486246 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.46 2024-03-25	EUR	4.063	0,92	4.057	0,87
XS1633845158 - RFIJA LLOYDS BANKING G 0.23 2024-06-21	EUR	102	0,02	101	0,02
XS2240469523 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.06 2023-10-02	EUR	1.010	0,23	1.010	0,22
XS2352609213 - RFIJA FCA BANK SPA RE 0.21 2023-06-10	EUR	4.721	1,07	4.719	1,01
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.08 2023-09-26	EUR	8.032	1,81	8.024	1,72
FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.04 2024-11-04	EUR	2.060	0,46	2.057	0,44
FR0013309317 - RFIJA BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR	10.656	2,41	10.654	2,28
XS2345784057 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2025-08-24	EUR	5.090	1,15	5.088	1,09
XS1681855539 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.00 2023-10-05	EUR	5.320	1,20	5.321	1,14
XS2293906199 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.11 2023-02-01	EUR	4.277	0,97	4.277	0,91
IT0005163602 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.10 2023-03-17	EUR	1.907	0,43		
XS2242176258 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.20 2022-10-07	EUR	1.610	0,36	1.610	0,34
XS1799039976 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.31 2024-03-27	EUR	4.138	0,93	4.140	0,89
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	6.690	1,51	6.688	1,43
DE000A282CA0 - RFIJA DAIMLER CANADA F 0.16 2022-09-11	EUR			2.415	0,52
XS1910947941 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.01 2024-11-16	EUR	2.283	0,52	2.286	0,49
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.16 2024-04-25	EUR	7.656	1,73	7.650	1,64
XS1823532996 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.07 2023-05-22	EUR	2.377	0,54	2.377	0,51
CH0359915425 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 0.16 2022-09-20	EUR			4.907	1,05
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.23 2023-05-18	EUR	2.008	0,45	2.010	0,43
XS1586214956 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.16 2022-09-27	EUR			713	0,15
XS1907118464 - RFIJA AT AND T INC 0.30 2023-09-05	EUR	6.592	1,49	6.592	1,41
XS2342059784 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.45 2026-05-12	EUR	2.557	0,58	2.547	0,54
XS1756434194 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.00 2023-01-19	EUR	10.666	2,41	10.668	2,28
XS1795253134 - RFIJA CITIGROUP INC 0.00 2023-03-21	EUR	2.818	0,64	2.819	0,60
XS1843449809 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.55 2022-11-21	EUR	3.336	0,75	3.341	0,71
XS2353018141 - RFIJA BALDER FINLAND O 0.06 2023-06-14	EUR	2.080	0,47	2.079	0,44
DE000A2YV36 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.36 2023-07-28	EUR	2.021	0,46	2.020	0,43
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.00 2023-03-06	EUR	6.841	1,54	6.842	1,46
XS2387929834 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2026-09-22	EUR	6.836	1,54		
FR0013446580 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.11 2023-09-12	EUR	1.812	0,41	1.811	0,39
XS2342244253 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 0.02 2023-05-12	EUR	4.006	0,90	4.005	0,86
XS2284258345 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.06 2023-01-12	EUR	5.366	1,21	5.370	1,15
XS2383535360 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.45 2024-04-30	EUR	10.825	2,44	3.840	0,82
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	100	0,02	100	0,02
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.05 2023-03-06	EUR	4.130	0,93	4.133	0,88
BE0002805860 - RFIJA KBC GROEP NV 0.11 2024-06-23	EUR	2.512	0,57	2.511	0,54
XS1944384350 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.93 2022-08-01	EUR			9.724	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR			2.989	0,64
XS2065690005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.16 2022-10-14	EUR	1.006	0,23	1.005	0,21
XS2381633150 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2023-09-01	EUR	1.322	0,30		
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.08 2022-09-09	EUR			7.694	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194.688	43,96	209.441	44,81
IT0005042087 - RFIIA BANCA IMI SPA 0.12 2021-11-05	EUR	701	0,16	699	0,15
FR0013260486 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.12 2022-03-14	EUR	7.503	1,69	7.507	1,61
XS1642546078 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR			5.000	1,07
XS0486101024 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.25 2022-02-10	EUR	4.805	1,08	3.984	0,85
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.00 2022-01-31	EUR			9.225	1,97
XS1586146851 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.31 2022-04-01	EUR	9.037	2,04	9.053	1,94
IT0005357832 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.80 2022-01-31	EUR	1.146	0,26	1.144	0,24
FR0013342664 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.08 2022-06-15	EUR	3.007	0,68	3.008	0,64
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	2.989	0,67		
FR0013331188 - RFIIA LIAD SA 0.62 2021-11-25	EUR	4.112	0,93	3.011	0,64
XS0144176996 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.00 2022-03-01	EUR	300	0,07	298	0,06
XS2271346152 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.26 2022-06-10	EUR	2.009	0,45	2.008	0,43
XS1621087359 - RFIIA SUMITOMO MITSU 0.00 2022-06-14	EUR	8.487	1,92	8.496	1,82
XS0704178556 - RFIIA BAT INTERNATIONA 3.62 2021-11-09	EUR	3.216	0,73	3.218	0,69
DE000DB7XJC7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.11 2021-09-10	EUR			2.302	0,49
IT0005350639 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.60 2021-11-30	EUR	1.016	0,23	1.011	0,22
DE000DL19TQ2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.26 2022-05-16	EUR	5.320	1,20	5.323	1,14
DE000A282CA0 - RFIIA DAIMLER CANADA F 0.16 2022-09-11	EUR	2.414	0,54		
XS1944384350 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.93 2022-08-01	EUR	9.699	2,19		
XS2035557334 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-08-02	EUR			1.801	0,39
XS2057069507 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.21 2021-09-26	EUR			5.706	1,22
XS2091486683 - RFIIA SCANIA CV AB 0.00 2021-12-10	EUR	1.801	0,41	1.802	0,39
IT0005364986 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.60 2022-03-29	EUR	764	0,17	761	0,16
XS1792505197 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.01 2022-03-26	EUR	2.404	0,54	2.405	0,51
DE000A2GSLC6 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR	3.620	0,82	3.620	0,77
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	2.417	0,55	908	0,19
IT0005161358 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.55 2022-02-28	EUR	1.460	0,33	1.457	0,31
XS1615501837 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.25 2022-05-18	EUR	7.933	1,79	7.939	1,70
XS2122422921 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2022-02-18	EUR	4.008	0,90	4.011	0,86
DK0009514473 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.03 2022-06-02	EUR	7.021	1,58	7.026	1,50
XS1729872652 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.00 2021-12-01	EUR	2.999	0,68	1.998	0,43
XS1548776498 - RFIIA FCE BANK PLC 0.87 2021-09-13	EUR			1.903	0,41
XS1664643746 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 0.00 2021-08-16	EUR			6.703	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100.186	22,61	113.326	24,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL RENTA FIJA		299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		299.594	67,63	327.486	70,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		367.913	83,05	405.698	86,75

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.