

SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en un plazo del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG-(Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobernanza. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no 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 Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1). 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,04	0,87	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,65	-0,25	-0,30	0,00

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	14.203.586,73	810.710,65	52.404	3.749	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	12.100,20		1		EUR	0,00		1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	1.330.284	92.049	100.499	109.569
CLASE CARTERA	EUR	1.134			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	93,6583	94,5413	93,4842	95,4707
CLASE CARTERA	EUR	93,7344			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,19		0,19	0,59		0,59	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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.

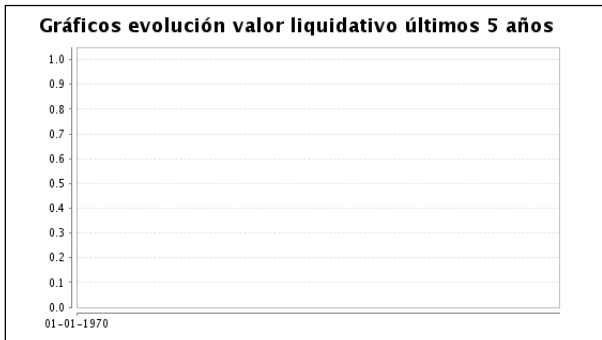
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,20	0,27	0,25	0,26	1,02	1,01	1,01	1,01

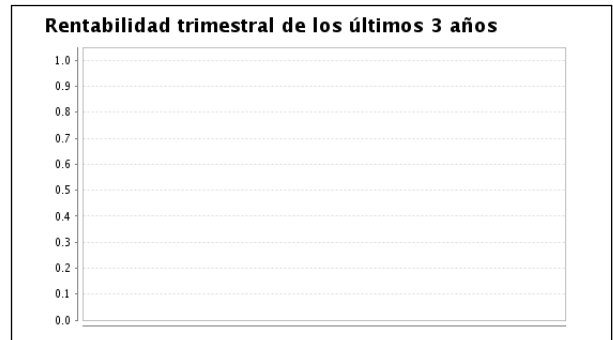
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 17 de julio de 2020 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)	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.

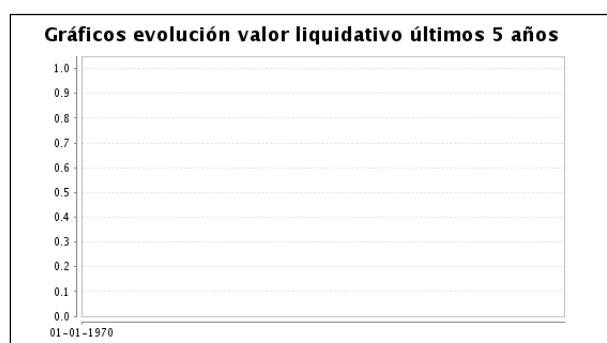
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

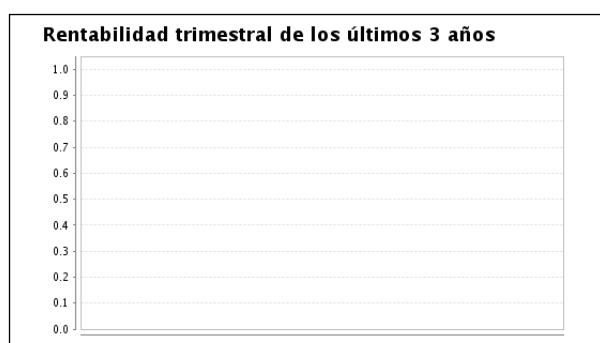
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.984.719	231.647	0,89
Renta Fija Internacional	768.558	94.109	1,13
Renta Fija Mixta Euro	5.252.619	128.543	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	5.355.736	138.584	1,31
Renta Variable Mixta Euro	1.212.635	40.287	-0,07
Renta Variable Mixta Internacional	10.631.742	219.282	2,06
Renta Variable Euro	1.405.024	78.074	-3,77
Renta Variable Internacional	2.305.806	186.816	2,19
IIC de Gestión Pasiva	133.156	4.222	1,60
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.269.413	69.941	0,37
De Garantía Parcial	28.107	727	-0,24
Retorno Absoluto	317.060	17.863	0,48
Global	829.013	61.387	1,61
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.047.597	129.496	0,26
IIC que Replica un Índice	590.139	6.126	-3,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	894.978	31.519	2,07
Total fondos	42.026.301	1.438.623	1,03

*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	1.162.052	87,28	65.110	85,90
* Cartera interior	327.475	24,60	22.015	29,04
* Cartera exterior	829.317	62,29	42.902	56,60
* Intereses de la cartera de inversión	5.260	0,40	193	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	169.817	12,75	10.761	14,20
(+/-) RESTO	-451	-0,03	-74	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.331.418	100,00 %	75.797	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)	75.797	77.681	92.049	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	116,79	-3,80	300,87	-43.173,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,06	1,34	-0,07	-37,51
(+) Rendimientos de gestión	0,26	1,61	0,56	129,48
+ Intereses	0,10	0,06	0,27	2.168,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	1,46	0,59	147,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,15	0,03	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,06	-0,31	1.895,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	4.296,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,26	-0,63	977,48
- Comisión de gestión	-0,19	-0,25	-0,59	964,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1.310,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	71,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5.918,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-161,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.331.418	75.797	1.331.418	

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	183.673	13,78	22.015	29,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	50.403	3,79		
TOTAL RENTA FIJA	234.075	17,57	22.015	29,05
TOTAL DEPÓSITOS	93.400	7,01		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	327.475	24,58	22.015	29,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL RENTA FIJA	829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.156.792	86,90	64.917	85,64

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
SOCIETE GENERALE FRN PERP 07/10/49 (EUR)	Compras al contado	2.828	Inversión
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2.2 31/12/21	Compras al contado	512	Inversión
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00 30/06/23	Compras al contado	3.893	Inversión
ABBVIE INC 1.375 17/05/24 (EUR)	Compras al contado	2.916	Inversión
REPUBLIC OF ICELAND 0.5 20/12/22 (EUR)	Ventas al contado	202	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/09/21	Ventas al contado	11.825	Inversión
HERA SPA 2.375 04/07/24 (EUR)	Compras al contado	791	Inversión
Total subyacente renta fija		22967	
TOTAL OBLIGACIONES		22967	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, F.I. (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 677), al objeto de modificar la política de inversión así como la definición de día hábil a efectos de suscripciones y reembolsos.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 677), al objeto de denominar CLASE A a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA.

POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, Sociedades Gestoras de los fondos que a continuación se relacionan, proceden a comunicarles que han acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente): EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI (próximo SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI).

Denominación de los fondos fusionados (absorbidos): EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN, FI, EUROVALOR AHORRO EURO, FI, EUROVALOR FONDEPOSITO PLUS, FI, EUROVALOR-PATRIMONIO, FI, SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI, SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI y EUROVALOR ESTABILIDAD, FI.

Está previsto que los anteriores fondos gestionados por POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. pasen a ser gestionados por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC antes de la ejecución de esta fusión prevista para la segunda quincena del mes de julio de 2020.

Respecto al vencimiento de la estructura de los fondos SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI y SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI implicados en la fusión, les indicamos lo siguiente:

SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI

El vencimiento de la estructura se produjo el día 05.05.2020. El Valor Liquidativo inicial (22.01.2019) fue de 99,998357 euros, y el valor liquidativo a vencimiento fue de 95,425375 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del -3,58%, habiendo cumplido el objetivo de rentabilidad no garantizado.

SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI

El vencimiento de la estructura se produjo el día 05.05.2020. El Valor Liquidativo inicial (31.10.2018) fue de 102,515043 euros, y el valor liquidativo a vencimiento fue de 97,551639 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del - 3,23%,

habiendo cumplido el objetivo de rentabilidad no garantizado.

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la fusión de los referidos fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de mayo de 2020.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretenden racionalizar sus gamas de fondos. El resultado de esta fusión será un único Fondo, con mayor patrimonio, EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI (próximo SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI).

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

El fondo beneficiario (absorbente) va a realizar cambios sustanciales, entre otros, en su política de inversión así como en el régimen de comisiones aplicables, que entrarán en vigor con la inscripción del folleto explicativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor actualizados.

A continuación se describen las nuevas características que tendrá el fondo beneficiario (absorbente).

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO. Fondo Socialmente Responsable.

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 2 en una escala del 1 al 7 (Antes: 1 en una escala del 1 al 7).

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Year (Código Bloomberg ERL1), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR) -criterios ASG- (Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc) Sociales y de Gobernanza.

El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (bonos destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no 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.

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. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Régimen de comisiones e inversión mínima inicial:

Comisión de gestión: 0,75% sobre el patrimonio (antes 1%).

Comisión de depósito: 0,05% sobre el patrimonio.

Comisión de suscripción:

- No existe.

Comisión de reembolso:

- No existe.

Inversión mínima inicial: 1 participación

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, la comisión máxima de gestión aplicada directa e indirectamente no superará el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso. Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: auditoría, tasas de la CNMV, intermediación, liquidación, gastos financieros por préstamos y descubiertos y servicio de análisis financiero sobre inversiones.

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

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente).

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

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

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

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso (se elimina la comisión de reembolso que los fondos absorbidos pudieran tener establecida), podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

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

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO

PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

5.3. Derecho a obtener información adicional.

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

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

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio de los fondos fusionados con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquéllos como consecuencia de la fusión disueltos sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre:

1.- El valor liquidativo del fondo EUROVALOR ESTABILIDAD, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

2.- El valor liquidativo de la Clase I del fondo EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

3.- El valor liquidativo de la Clase A del fondo EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

4.- El valor liquidativo de la Clase A del fondo EUROVALOR AHORRO EURO, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

5.- El valor liquidativo de la Clase B del fondo EUROVALOR AHORRO EURO, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

6.- El valor liquidativo del fondo EUROVALOR FONDEPÓSITO PLUS, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

7.- El valor liquidativo del fondo EUROVALOR-PATRIMONIO, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

8.- El valor liquidativo del fondo SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

9.- El valor liquidativo del fondo SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI y el valor liquidativo del fondo EUROVALOR RENTA FIJA AHORRO, FI.

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

Dichas ecuaciones garantizarán que cada partícipe de los fondos fusionados reciba un número de participaciones del fondo beneficiario de forma que el valor de su inversión el día de la fusión no sufra alteración alguna, ya que el patrimonio del fondo resultante de la fusión es la suma exacta de los patrimonios de los fondos antes de la fusión.

Todos los gastos derivados de la fusión serán soportados por la Sociedad Gestora del fondo absorbente, por lo que no tendrán repercusiones en los fondos afectados por la fusión

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

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

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

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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: -0,53

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 776,06 - 72,41%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 7,49 - 0,7%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 25.83 - 2,41%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha caracterizado por el buen comportamiento de los mercados de renta fija europeos, tanto los bonos de gobiernos como la renta fija privada IG. En la renta variable, el periodo se caracterizó por subidas de las bolsas en el periodo julio-agosto, lideradas por la bolsa americana y especialmente por el sector tecnológico, para dar paso en septiembre a tomas de beneficios ante el retraso en las negociaciones en EEUU para aprobar un nuevo plan fiscal de estímulos a desempleados y familias y por las nuevas medidas restrictivas aplicadas en algunos países europeos. En el conjunto del trimestre, la bolsa americana anotó fuertes ganancias mientras que en las bolsas europeas, a excepción de la bolsa alemana, primaron las tomas de beneficios.

Respecto a la evolución de la pandemia de la Covid-19, el trimestre se caracterizó por la progresiva disminución de contagios en EEUU mientras que en algunos países europeos, en particular España, Francia y Reino Unido, los contagios comenzaron a aumentar a finales del mes de julio dando lugar a nuevas restricciones en algunas actividades económicas. En este contexto, los datos económicos en EEUU mantuvieron el tono de recuperación mientras que en la Zona Euro los indicadores adelantados PMIs anotaron retrocesos en los meses de agosto y septiembre especialmente en la parte de Servicios.

En cuanto a los hitos del trimestre, destaca sin duda el acuerdo logrado en julio por el Consejo Europeo para aprobar la iniciativa Next Generation EU que, junto con otros programas ya en vigor, supondrá una dotación de 750.000Mneuros en préstamos y transferencias a los países de la Unión Europea. Según las primeras estimaciones, Italia y España serán los países más beneficiados por estas ayudas. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE continuó implementando los diferentes programas de compras de activos, en particular, el PEPP, Pandemic Emergency Purchase Program, así como las subastas TLTROs III. En Estados Unidos, en su reunión de septiembre la Reserva Federal anunció la modificación de sus objetivos de política monetaria que se orientará a la consecución de un objetivo de inflación media, en el 2%, y de un mercado de trabajo que refleje un escenario de pleno empleo.

El apoyo institucional, tanto de la Comisión Europea como del BCE, ha tenido un impacto muy favorable sobre los mercados financieros y en particular en los bonos de los gobiernos de países periféricos. Durante el tercer trimestre, la prima de riesgo italiana siguió reduciéndose hasta los 139p.b al igual que la española que cerró el periodo en 77p.b. La TIR del bono alemán se redujo del -0,46% al -0,52% en el 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.

En los mercados de renta variable europeos, en el trimestre destacó la subida del +3,65% del DAX alemán, frente a las cesiones del -1,25% en el EUROSTOXX 50, -7,12% en el IBEX35 y -4,92% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +8,47% y del +11,02% en el Nasdaq. Ambos índices anotaron sucesivos máximos históricos en el periodo. En Japón, el Nikkei 225 subió un +4,02%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cedió un -1,64% en el tercer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,10% y el de 7 a 10 años subió un +1,46%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,98% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +2,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el tercer trimestre con una subida del +2,32%.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se fortaleció un +4,34% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina se mantuvo estable en el conjunto del periodo.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 1.655,06% hasta 1.330.283.580 euros en la clase A. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 48.655 lo que supone 52.404 partícipes para la clase A.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,20% 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 -0,65% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,89% en el periodo*.

Conforme a su política de inversión, el fondo durante el tercer trimestre del año ha realizado numerosas compras, principalmente en mercado secundario y selectivamente en el mercado primario, de cara a posicionarse frente a su mercado (ERL1 Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y) de una forma socialmente responsable. El sector con más peso dentro del fondo es el sector Financiero, donde se encuentran mayores rentabilidades dentro del horizonte de inversión objetivo del fondo. A cierre de trimestre el fondo mantenía una exposición a deuda soberana (Portugal/España/Italia) de un 8%, de cara a futuro y a medida que surjan oportunidades de inversión, se irá bajando dicho peso favoreciendo la inversión en Renta Fija Privada. Otros sectores con peso destacable son el sector Salud, sector Energético, o sector Telecomunicaciones.

Entre las compras más destacadas en mercado secundario resaltamos la inversión en nombres como las farmacéuticas Abbott o Eurofins, en Financieros Soc Generale o Intesa, en Corporativos las energéticas Orsted o Iberdrola. Especialmente, el fondo tiene exposición a bonos verdes y sociales como pueden ser el bono verde de Iberdrola, Barclays o Vestas. Asimismo, de cara a aportar mayor rentabilidad al fondo a cierre de trimestre la exposición a deuda de baja calidad crediticia era de un 8.5%, posiciones destacadas serían papel subordinado financiero o nombres como Kraft, Adler o Telecom Italia.

El fondo ha aprovechado las emisiones de mercado primario que ofrecían valor y se adecuaban a su política de inversión, como ejemplo DeVolksbank o DLR. Los sectores que más han contribuido al fondo han sido el Financiero e Industriales sobre todo nombres como BBVA, CNP o Allianz, y en Corporativos FCC Servicios Medioambientales o Inmobiliaria Colonial. De cara a futuro, esperamos que la recuperación del mercado de crédito continúe, con estrechamiento de diferenciales, que se verán beneficiados principalmente por las compras de los bancos centrales.

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 0,05% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,09% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,81%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

Las perspectivas económicas para 2020 así como la trayectoria de los principales activos financieros se han visto alteradas a consecuencia de la pandemia de la COVID-19 y su fuerte impacto en el crecimiento económico. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos están implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en la actividad económica y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31	EUR			4.425	5,84
ES00000126B2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2024-10-31	EUR	28.643	2,15	4.400	5,81
ES00000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	6.697	0,50		
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR	818	0,06	814	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.158	2,71	9.640	12,72
ES0L02104161 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			3.905	5,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				3.905	5,15
XS1788584321 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.11 2023-03-09	EUR	9.678	0,73		
XS1724512097 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.19 2023-12-01	EUR	8.210	0,62		
ES0205045018 - RFIIA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	9.286	0,70		
ES0205032016 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.38 2022-09-14	EUR	1.911	0,14		
ES0377979028 - TITULIZACION TDA 18 M 0.00 2024-06-27	EUR			323	0,43
ES0415306069 - RFIIA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	1.779	0,13	417	0,55
XS1799545329 - RFIIA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	4.910	0,37		
XS1878190757 - RFIIA MADEUS IT GROUP 0.00 2022-03-18	EUR	494	0,04	490	0,65
XS2058729653 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	6.918	0,52		
XS1627337881 - RFIIA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	2.026	0,15		
XS1326311070 - RFIIA IE2 HOLDCO SAU 2.38 2023-11-27	EUR	5.207	0,39		
ES0213056007 - RFIIA BANKIA SA 9.00 2026-11-16	EUR	1.954	0,15		
XS1509429233 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	7.415	0,56	1.501	1,98
XS0874864860 - RFIIA TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23	EUR	443	0,03	443	0,58
XS1645495349 - RFIIA CAIXABANK SA 2.75 2028-07-14	EUR	823	0,06	811	1,07
XS1416688890 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 2.38 2022-05-23	EUR	3.404	0,26	610	0,81
XS1550951641 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	6.276	0,47		
ES0312298021 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 3.75 2022-12-14	EUR	1.419	0,11		
XS1394777665 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.75 2022-04-13	EUR	2.939	0,22		
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	6.964	0,52		
XS1594368539 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.16 2022-04-12	EUR	5.924	0,44	1.198	1,58
XS1169199152 - RFIIA HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	3.080	0,23		
XS1717591884 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.26 2024-11-21	EUR	2.954	0,22		
XS1678372472 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	17.219	1,29	502	0,66
XS1690133811 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	3.521	0,26		
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.52 2022-03-21	EUR	1.509	0,11		
XS1072141861 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	6.046	0,45	1.478	1,95
XS1897489578 - RFIIA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	4.979	0,37		
XS1679158094 - RFIIA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	6.404	0,48		
XS1241701413 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.73 2023-06-05	EUR	1.072	0,08		
ES0205045000 - RFIIA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	1.441	0,11		
ES0370143002 - TITULIZACION AYT GENOV 0.00 2035-07-15	EUR			395	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		136.204	10,21	8.168	10,78
XS1413580579 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	1.009	0,08	302	0,40
ES0422714040 - RFIIA CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	9.795	0,74		
XS1107552959 - RFIIA AIGUES DE BARCEL 1.94 2021-09-15	EUR	506	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.310	0,86	302	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		183.673	13,78	22.015	29,05
ES0513495TW6 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2021-03-30	EUR	14.228	1,07		
XS2137295940 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2021-03-12	EUR	6.119	0,46		
XS2125065834 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2021-02-19	EUR	12.036	0,90		
XS2078732331 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2020-11-05	EUR	5.014	0,38		
XS2212836436 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-10-30	EUR	13.005	0,98		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		50.403	3,79		
TOTAL RENTA FIJA		234.075	17,57	22.015	29,05
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.20 2021-03-12	EUR	4.000	0,30		
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.15 2021-02-19	EUR	3.500	0,26		
- DEPOSITO BANKIA SA -0.28 2020-10-23	EUR	20.000	1,50		
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.15 2020-12-11	EUR	6.400	0,48		
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.15 2020-10-16	EUR	37.000	2,78		
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.15 2020-10-30	EUR	4.700	0,35		
- DEPOSITO BANCO DE SABA -0.15 2020-10-09	EUR	17.800	1,34		
TOTAL DEPÓSITOS		93.400	7,01		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		327.475	24,58	22.015	29,05
PTOTVMOE0000 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.00 2025-07-23	EUR	2.915	0,22		
PTOTEUOE0019 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 4.12 2027-04-14	EUR			5.762	7,60
PTOTVIOE0006 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	2.045	0,15		
IT0005348443 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.30 2021-10-15	EUR			1.683	2,22
PTOTVLOE0001 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	19.932	1,50	3.067	4,05
PTOTEKOE0011 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2025-10-15	EUR	11.259	0,85	2.498	3,30
XS1738511978 - RFIIA ICELAND GOVERNME 0.50 2022-12-20	EUR	203	0,02	204	0,27
IT0005388928 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.00 2021-11-29	EUR	9.729	0,73		
PTOTVJOE0005 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.90 2022-04-12	EUR	2.060	0,15		
IT0005137614 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.52 2022-12-15	EUR	15.233	1,14		
IT0005090995 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR	14.061	1,06		
IT0005104473 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.37 2022-06-15	EUR	9.449	0,71		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.886	6,53	13.214	17,44
IT0005025389 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.75 2021-05-31	EUR	204	0,02	205	0,27
IT0004695075 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2021-09-01	EUR	12.148	0,91		
PTOTVHOE0007 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	919	0,07		
PTPETUOM0018 - RFIIA PARPUBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	4.809	0,36		
PTOTVGOE0008 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	2.224	0,17		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.304	1,53	205	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCMGTOM0029 - RFIIA CAIXA ECONOMICA 0.88 2022-10-17	EUR	4.999	0,38	509	0,67
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.35 2022-04-20	EUR	6.354	0,48		
XS0983704718 - RFIIA STANDARD CHARTER 4.00 2025-10-21	EUR	14.017	1,05		
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2023-09-26	EUR	26.520	1,99		
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	11.497	0,86		
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.604	0,12		
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.04 2022-01-31	EUR	4.011	0,30		
XS1253558388 - RFIIA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	1.177	0,09		
XS1935261013 - RFIIA PKO BANK HIPOTEC 0.25 2021-11-23	EUR	2.215	0,17	503	0,66
XS1529934801 - RFIIA CETIN FINANCE BV 1.42 2021-12-06	EUR	8.453	0,63	1.117	1,47
FR0013448669 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	2.927	0,22		
XS1499604905 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 0.50 2024-01-30	EUR	507	0,04	503	0,66
XS1458458665 - RFIIA COMMONWEALTH BAN 0.50 2026-07-27	EUR	1.048	0,08	1.038	1,37
XS1413581205 - RFIIA TOTAL SA 3.88 2049-12-29	EUR			310	0,41
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.54 2022-01-27	EUR	7.212	0,54	601	0,79
FR0011949403 - RFIIA CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR			1.113	1,47
FR0011805803 - RFIIA COFACE SA 4.12 2024-03-27	EUR	3.415	0,26	542	0,72
PTBPIAOM0026 - RFIIA BANCO BPI SA 0.25 2024-03-22	EUR	2.552	0,19		
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	7.647	0,57	409	0,54
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	9.920	0,75		
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	8.152	0,61		
XS1731858392 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.50 2021-12-06	EUR	6.864	0,52		
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	7.664	0,58		
XS2020670696 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2022-12-02	EUR	6.013	0,45		
XS0318729950 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.15 2022-09-05	EUR	11.699	0,88	1.434	1,89
FR0013482809 - RFIIA LVMH MOET HENNES 0.00 2022-02-11	EUR	2.206	0,17		
FR0013331188 - RFIIA ILIAD SA 0.62 2021-11-25	EUR	1.299	0,10		
FR0013169778 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	496	0,04		
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.25 2024-04-25	EUR	27.276	2,05	1.393	1,84
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1.536	0,12		
XS1055037177 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.50 2049-12-23	EUR	4.498	0,34		
XS2004795725 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	4.949	0,37		
FR0012018851 - RFIIA BPCE SA 2.75 2026-07-08	EUR	6.515	0,49		
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	7.276	0,55		
XS1792505197 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.15 2022-03-26	EUR			1.340	1,77
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	406	0,03	403	0,53
XS1720806774 - RFIIA RAIFFEISENLANDES 0.75 2023-05-22	EUR			598	0,79
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2021-07-14	EUR			301	0,40
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA 2.71 2043-05-05	EUR			713	0,94
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	586	0,04		
XS1599167589 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.50 2022-04-19	EUR	9.459	0,71	1.095	1,44
BE6298043272 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.75 2022-09-12	EUR	406	0,03	402	0,53
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 3.10 2079-01-03	EUR	7.131	0,54		
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.12 2023-03-06	EUR	7.730	0,58		
XS1756434194 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.00 2023-01-19	EUR	1.302	0,10		
XS0943370543 - RFIIA ORSTED A/S 6.25 3013-06-26	EUR	2.264	0,17		
XS1822506272 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	3.500	0,26	915	1,21
XS1617845083 - RFIIA INTERNATIONAL BU 0.95 2025-05-23	EUR	4.410	0,33		
XS1002933072 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 3.25 2021-10-21	EUR	5.191	0,39		
CH0302790123 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.75 2022-11-16	EUR	7.115	0,53		
XS1195201931 - RFIIA TOTAL SA 2.25 2049-12-29	EUR			100	0,13
XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.52 2024-05-22	EUR	10.635	0,80	1.189	1,57
PTGGDAOE0001 - RFIIA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	308	0,02	305	0,40
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	10.037	0,75		
XS1699951767 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 0.75 2022-10-17	EUR	3.031	0,23		
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	9.742	0,73		
XS0858585051 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.62 2022-11-23	EUR	1.063	0,08		
XS1882544205 - RFIIA ING GROEP NV 0.35 2023-09-20	EUR	4.245	0,32	300	0,40
XS0982019126 - RFIIA INNOGY FINANCE B 3.00 2024-01-17	EUR	1.651	0,12		
XS1471646965 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.12 2024-02-12	EUR	8.297	0,62		
XS1863994981 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	2.905	0,22		
XS0954302104 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 3.26 2023-07-22	EUR	6.181	0,46		
XS1843449049 - RFIIA TAKEDA PHARMACEUI 1.12 2022-11-21	EUR	1.024	0,08		
XS1843441491 - RFIIA ADLER REAL STATE 1.50 2022-04-17	EUR	5.341	0,40		
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	5.241	0,39	602	0,79
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	394	0,03		
DE000A2RYD83 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.62 2023-02-27	EUR	2.026	0,15		
XS1404902535 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 4.25 2026-05-05	EUR	6.270	0,47		
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	5.305	0,40		
XS1004874621 - RFIIA AZA SPA 3.62 2022-01-13	EUR	1.047	0,08		
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	10.346	0,78	1.357	1,79
XS1458408306 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.84 2021-07-27	EUR			2.009	2,65
XS2193968992 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 0.82 2022-06-23	EUR	14.669	1,10		
XS0802995166 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	14.558	1,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	9.269	0,70		
XS0764278528 - RFIIA MUECHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	2.836	0,21		
XS1575979148 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR	1.022	0,08		
XS1268496640 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 3.38 2023-01-30	EUR	9.560	0,72		
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	3.059	0,23		
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	7.030	0,53		
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	4.411	0,33		
XS2123371887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.60 2022-04-20	EUR	3.315	0,25		
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	5.048	0,38		
FR0013266343 - RFIIA GECINA, S.A. 0.00 2022-06-30	EUR	2.499	0,19		
XS1611042646 - RFIIA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	4.076	0,31		
XS1581375182 - RFIIA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1.563	0,12		
XS1197351577 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	2.948	0,22		
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	3.036	0,23		
XS1087831688 - RFIIA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	8.707	0,65		
XS1084050316 - RFIIA CROWN EUROPEAN H 4.00 2022-07-15	EUR	5.715	0,43		
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	4.065	0,31		
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	9.688	0,73		
XS2150053721 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	7.623	0,57		
DE000DL19TQ2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.32 2022-05-16	EUR	992	0,07		
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.84 2022-11-21	EUR	1.519	0,11	1.510	1,99
XS1090450047 - RFIIA NET4GAS SRO 2.50 2021-07-28	EUR			721	0,95
XS1706111876 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.12 2021-11-09	EUR	10.504	0,79	1.199	1,58
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	1.665	0,13	327	0,43
XS1398336351 - RFIIA MERLIN PROPRIETIE 2.23 2023-04-25	EUR	2.163	0,16		
XS1795253134 - RFIIA CITIGROUP INC 0.00 2023-03-21	EUR	18.131	1,36		
XS0867612466 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	9.278	0,70		
XS1584041252 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.35 2022-09-22	EUR	3.540	0,27		
XS1255436005 - RFIIA DH EUROPE FINANC 1.70 2022-01-04	EUR	1.535	0,12		
XS1645519031 - RFIIA ANNINGTON FUNDIN 1.65 2024-07-12	EUR	1.044	0,08		
FR0013321791 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.00 2023-03-06	EUR	10.383	0,78		
IT0005350639 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.60 2021-11-30	EUR	557	0,04		
XS1069772082 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 2.50 2026-05-26	EUR	5.369	0,40	1.010	1,33
PTCGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	6.971	0,52		
XS1197336263 - RFIIA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	412	0,03		
XS1788515861 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.62 2022-03-02	EUR	8.040	0,60		
XS1576650813 - RFIIA SPAREBANK 1 SMN 0.50 2022-03-09	EUR	5.842	0,44		
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.33 2022-02-07	EUR	3.006	0,23		
XS2049548444 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	3.687	0,28		
XS1636000561 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	3.038	0,23		
XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.27 2024-06-07	EUR	2.011	0,15		
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	2.062	0,15		
XS1910947941 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.07 2024-11-16	EUR	1.928	0,14		
IT0005347312 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.60 2021-11-09	EUR	909	0,07		
IT0005199267 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.21 2023-06-30	EUR	2.975	0,22		
XS2004880832 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	11.543	0,87		
BE0002485606 - RFIIA KBC GROEP NV 1.88 2027-03-11	EUR	7.125	0,54		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		608.031	45,69	25.868	34,11
XS1458408306 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.55 2021-07-27	EUR	11.336	0,85		
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	803	0,06	803	1,06
XS0995040051 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 2.88 2020-11-20	EUR	1.410	0,11		
XS0953958641 - RFIIA SPP INFRASTRUCTU 3.75 2020-07-18	EUR			218	0,29
XS1590503279 - RFIIA FCE BANK PLC 0.22 2020-08-26	EUR			596	0,79
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR	11.577	0,87	985	1,30
XS0525912449 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR	10.129	0,76		
XS1723613581 - RFIIA ALD SA 0.00 2020-11-27	EUR	1.500	0,11		
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	14.154	1,06		
XS1090450047 - RFIIA NET4GAS SRO 2.50 2021-07-28	EUR	2.989	0,22		
XS1392159825 - RFIIA SBAB BANK AB 0.50 2021-05-11	EUR	4.623	0,35		
XS2035557334 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-08-02	EUR	4.297	0,32		
XS1419858094 - RFIIA AIR PRODUCTS & C 0.38 2021-06-01	EUR	6.612	0,50	601	0,79
XS2013531228 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.23 2021-06-18	EUR	2.007	0,15		
DE000DL19TX8 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.02 2020-12-07	EUR	1.000	0,08		
XS1609252645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.21 2021-05-10	EUR	5.975	0,45		
IT0005342081 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.55 2021-09-28	EUR	709	0,05		
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	4.278	0,32		
DE000DB7XJC7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.16 2021-09-10	EUR	5.493	0,41		
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2021-07-14	EUR	1.711	0,13		
XS1395036947 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.62 2021-04-14	EUR	3.021	0,23		
XS1692348847 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2020-10-05	EUR	1.972	0,15		
XS0619437147 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.62 2021-05-18	EUR	1.041	0,08		
IT0005336489 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2021-06-29	EUR	1.811	0,14		
DE000CB83CF0 - RFIIA COMMERZBANK AG 7.75 2021-03-16	EUR	13.353	1,00		
XS0802174044 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 3.00 2021-07-12	EUR	1.027	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1571293171 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 0.88 2021-03-01	EUR	853	0,06		
XS0550466469 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.90 2021-04-19	EUR	412	0,03	412	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		114.096	8,57	3.615	4,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL RENTA FIJA		829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		829.317	62,32	42.902	56,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.156.792	86,90	64.917	85,64

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.