

SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI

Nº Registro CNMV: 5240

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: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible 1 es un Fondo Ético de Renta Fija Mixta Internacional. Se sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumple). Se invertirá entre 0%-100% del patrimonio (en condiciones normales de mercado será inferior al 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 75%) y renta variable (máximo 25%). En condiciones normales de mercado tendrá 80% en renta fija y 20% renta variable. La renta fija será pública y/o privada sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) y sin duración predeterminada. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating del reino de España en cada momento, y máximo el 15% de la exposición total del fondo en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No se invierte en titulizaciones. La renta variable no tendrá predeterminación por sectores/capitalización. La cartera del fondo será de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar OCDE y minoritariamente emergentes. La suma de la renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. El riesgo divisa estará entre el 0%-30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	0,08	0,67	0,82	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,48	-0,32

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	8.472.284,6 2	8.327.225,5 7	34.830	33.754	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	3.653.596,3 6	3.399.349,9 1	2.445	2.285	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	234.148,11	188.398,37	20	17	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	848.038	678.865	424.843	
CLASE C	EUR	366.424	227.729		
CLASE I	EUR	23.585	19.787		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	100,0955	102,3252	96,6397	
CLASE C	EUR	100,2913	102,3338		
CLASE I	EUR	100,7275	102,5873		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,21		0,21	0,64		0,64	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,18	1,33	3,47	-6,70	0,25	5,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21-09-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	02-09-2020	0,77	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,48	3,25	3,78	7,96	2,12	2,18			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,56	4,69	1,38	1,38			

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,32	0,31	0,31	0,31	1,25			

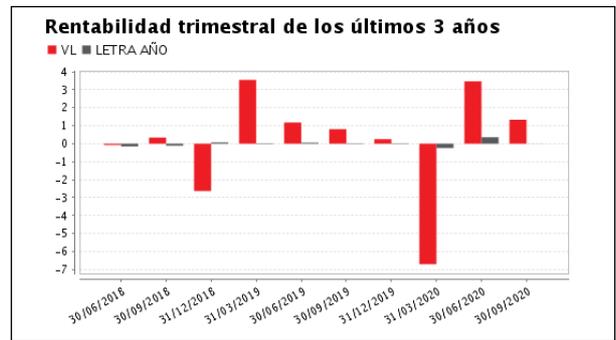
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-2,00	1,40	3,53	-6,64	0,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21-09-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	02-09-2020	0,78	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	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	5,48	3,25	3,78	7,96	2,12				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	5,15	5,28					

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,25	0,84			

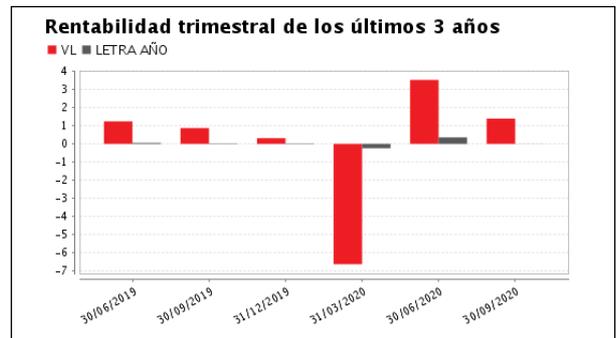
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-1,81	1,46	3,60	-6,59	0,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21-09-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	02-09-2020	0,78	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	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	5,48	3,25	3,78	7,96	2,12				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,00	5,00	5,13	5,26					

(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.

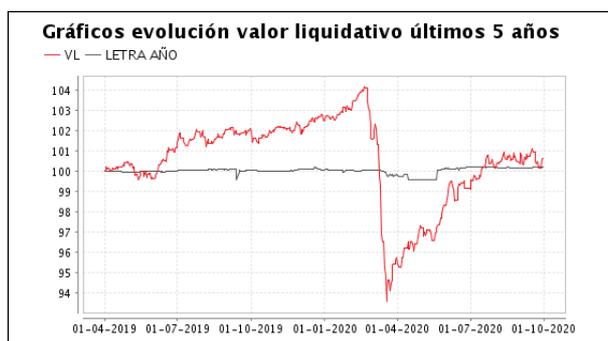
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,20	0,19	0,19	0,19	0,64			

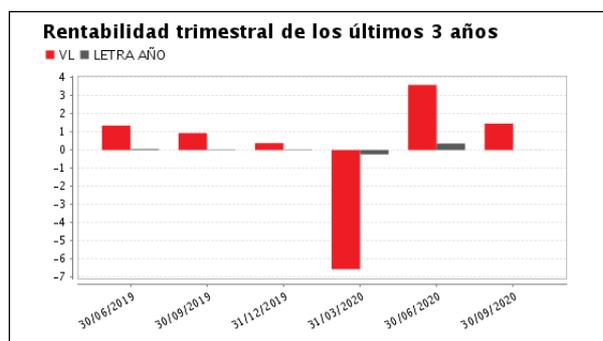
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.115.271	90,08	1.111.439	94,39
* Cartera interior	196.548	15,88	192.706	16,37
* Cartera exterior	918.446	74,19	917.741	77,94
* Intereses de la cartera de inversión	277	0,02	993	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121.137	9,78	62.748	5,33
(+/-) RESTO	1.639	0,13	3.296	0,28
TOTAL PATRIMONIO	1.238.047	100,00 %	1.177.484	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.177.484	1.123.628	926.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,68	1,27	29,64	205,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,32	3,42	-2,71	-59,28
(+) Rendimientos de gestión	1,61	3,72	-1,84	-54,36
+ Intereses	0,05	0,04	0,13	41,55
+ Dividendos	0,07	0,17	0,31	-55,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,64	1,30	1,67	33,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	2,13	-2,85	-128,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,58	-0,83	-102,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,40	0,64	-0,25	-33,81
± Otros resultados	0,00	0,01	-0,02	-131,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,88	2,50
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,76	6,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	6,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-47,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,03	-60,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.294,31
+ 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	2.294,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.238.047	1.177.484	1.238.047	

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	137.278	11,08	130.531	11,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.106	0,17	2.105	0,18
TOTAL RENTA FIJA	139.384	11,25	132.636	11,30
TOTAL RV COTIZADA	57.164	4,63	60.070	5,11
TOTAL RENTA VARIABLE	57.164	4,63	60.070	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	196.548	15,88	192.706	16,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	534.204	43,12	546.015	46,36
TOTAL RENTA FIJA	534.204	43,12	546.015	46,36
TOTAL RV COTIZADA	172.612	13,95	165.184	14,02
TOTAL RENTA VARIABLE	172.612	13,95	165.184	14,02
TOTAL IIC	211.451	17,08	206.558	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	918.267	74,15	917.756	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.114.815	90,03	1.110.462	94,34

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	5.576	Inversión
Total otros subyacentes		5576	
TOTAL DERECHOS		5576	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/09/28	Ventas al contado	1.101	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/09/28	Compras al contado	1.097	Inversión
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01 15/11/35 (Otras compras a plazo	980	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/05/28(EUR)	Ventas al contado	2.513	Inversión
KFW 0 15/09/28 (EUR)	Otras compras a plazo	2.384	Inversión
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25 31/10/30	Compras al contado	787	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/08/30	Compras al contado	1.516	Inversión
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Otras compras a plazo	2.348	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/29(EUR)	Ventas al contado	2.110	Inversión
ACORES REGIA 0.603 21/07/26 (EUR)	Otras compras a plazo	800	Inversión
GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375 07/10/30	Otras compras a plazo	1.392	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/05/35	Ventas al contado	1.020	Inversión
COMUNIDAD AUTNOMA DE GALICIA 0.084 30/07	Otras compras a plazo	5.580	Inversión
CTP BV 01/10/25 (EUR)	Otras compras a plazo	908	Inversión
Total subyacente renta fija		24535	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	377	Inversión
FUT. EUR/NOK FUTURE (IFUS) 12/20	Futuros comprados	125	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	376	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1003	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	11.083	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	2.768	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	5.133	Inversión
Total otros subyacentes		18983	
TOTAL OBLIGACIONES		44522	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,74 - 0,23%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 11,49 - 0,95%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 594,86

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 4.778,94

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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 5,14% hasta 1.238 millones de euros

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1.076 lo que supone 34.830 partícipes para la clase A.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 160 lo que supone 2.445 partícipes para la clase C.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 3 lo que supone 20 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,33% y la acumulada en el año de -2,18% para la clase A.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,40% y la acumulada en el año de -2,0% para la clase C.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,46% y la acumulada en el año de -1,81% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,32% durante el trimestre para la clase A.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,26% durante el trimestre para la clase C.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,20% durante el trimestre para la clase I,

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria

fue de -0,48% para la Clase A.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,48% para la Clase C.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,48% para la Clase I.

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

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,34% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,45% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,41% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,16% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,47% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,58% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

Durante el tercer trimestre de 2020 hemos visto una clara recuperación respecto al trimestre anterior. Por un lado, las restricciones impuestas durante la primera oleada de la pandemia se relajaron significativamente en vista que el número de contagios parecía hacer pico en países desarrollados y las tasas de letalidad descendían drásticamente.

Si bien hacia el final del trimestre se han reavivado incertidumbres (acerca de la evolución de la pandemia, las próximas elecciones en Estados Unidos, etc.), y hemos visto jornadas de toma de beneficios en las bolsas durante septiembre, el efecto de los fuertes estímulos monetarios y fiscales se ha hecho patente a lo largo de todo el trimestre, que en su conjunto ha sido positivo para los activos de riesgo.

En este escenario, hemos aumentado la inversión en renta variable de 18,9% a 20,8%, especialmente en inversión norteamericana mediante futuros del S&P500.

En renta fija, en Europa hemos incrementado peso en deuda periférica. Dentro de la cartera de crédito, para aportar mayor diversificación a la cartera, hemos incorporado nuevos valores, destacando ERG SPA, compañía eléctrica con especial foco en energía renovables y limpias; SATO OYJ, compañía que provee soluciones habitacionales; la compañía automovilística DAIMLER AG; CTP BV, compañía de real state; y, por último, de NOVARTIS FINANCE, filial de la conocida empresa farmacéutica. Adicionalmente, mantenemos posiciones significativas en high yield y deuda emergentes. Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,0388% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

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 15,57% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,84%.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras BlackRock Asset Management Ireland, BNP Paribas Asset Management Luxembourg, Candriam Luxembourg S.C.A., CPR Asset Management, DWS Investment S.A. (ETF), Nordea Investment Funds S.A., PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 18,96% de los activos de la cartera del fondo.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,25%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 4,43% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,25%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 5,02% para la Clase C.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,25%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 5,00% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,14% y del Ibex 35 de 21,33% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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	%
ES0000101909 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	3.456	0,28	3.400	0,29
ES0378641353 - RFIJA FADE FONDO DE 0.01 2025-09-17	EUR	1.916	0,15		
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	3.212	0,26	2.786	0,24
XS1915152000 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	2.025	0,16	2.022	0,17
XS2073787470 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2022-10-31	EUR	1.557	0,13	1.553	0,13
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	572	0,05	570	0,05
ES0000090573 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	5.057	0,41	5.024	0,43
ES00000124C5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	2.539	0,21	1.494	0,13
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	4.107	0,33	4.105	0,35
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3.406	0,28	3.390	0,29
ES0000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	3.046	0,25	3.040	0,26
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	4.440	0,36	8.247	0,70
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	549	0,04	547	0,05
ES0000101693 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	5.504	0,44	5.501	0,47
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	1.279	0,10	1.261	0,11
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	6.089	0,49	7.452	0,63
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	1.022	0,08	1.020	0,09
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	4.324	0,35	4.308	0,37
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	1.678	0,14	1.656	0,14
ES0000012G42 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR	884	0,07	847	0,07
ES0000106643 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 0.85 2030-04-30	EUR	1.535	0,12	1.503	0,13
ES0001352568 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	5.539	0,45	5.525	0,47
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	497	0,04	495	0,04
ES0000012F43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	625	0,05	614	0,05
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4.523	0,37	4.500	0,38
ES0000101651 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.83 2025-04-30	EUR	4.042	0,33		
ES0000090805 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	491	0,04	483	0,04
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	3.098	0,25	2.167	0,18
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	2.159	0,17	2.132	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		79.172	6,40	75.643	6,44
XS059993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR			1.479	0,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.479	0,13
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	1.922	0,16	1.903	0,16
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	1.138	0,09	1.136	0,10
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	633	0,05	625	0,05
XS2182404298 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	924	0,07	907	0,08
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	3.017	0,24	2.992	0,25
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.977	0,24	2.915	0,25
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	3.046	0,25	3.471	0,29
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	1.180	0,10	1.167	0,10
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	3.506	0,28	3.487	0,30
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	1.013	0,08	1.007	0,09
ES0378641312 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	1.636	0,13	1.633	0,14
ES0378641288 - RFIJA FADE FONDO DE 0.62 2022-03-17	EUR	611	0,05	611	0,05
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1.144	0,09	1.132	0,10
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.419	0,20	2.351	0,20
ES0415306069 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	1.046	0,08	1.043	0,09
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	1.950	0,16	1.947	0,17
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	1.901	0,15	1.860	0,16
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	1.338	0,11	1.309	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002006 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	7.208	0,58	2.614	0,22
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER [0.30 2026-10-04	EUR	1.510	0,12	1.495	0,13
ES0200002014 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	7.003	0,57	6.993	0,59
ES0200002022 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	1.038	0,08	1.033	0,09
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	2.834	0,23	2.738	0,23
XS1820037270 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	1.047	0,08	1.023	0,09
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	3.015	0,24	2.990	0,25
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.777	0,14	1.751	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		56.831	4,57	52.133	4,44
ES0378641023 - RFIIA FADE FONDO DE [5.90 2021-03-17	EUR	466	0,04	467	0,04
ES0378641239 - RFIIA FADE FONDO DE [0.50 2020-12-17	EUR	809	0,07	810	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.275	0,11	1.276	0,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		137.278	11,08	130.531	11,12
ES0500908Y4 - PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00 2021-02-26	EUR	2.106	0,17	2.105	0,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.106	0,17	2.105	0,18
TOTAL RENTA FIJA		139.384	11,25	132.636	11,30
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	2.096	0,17	2.286	0,19
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.587	0,13	1.740	0,15
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	9.056	0,73	10.106	0,86
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.085	0,17	2.065	0,18
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.521	0,37	4.340	0,37
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.968	0,32	3.726	0,32
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			111	0,01
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	5.029	0,41	5.214	0,44
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	7.735	0,62	6.911	0,59
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.935	0,16	2.686	0,23
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	4.802	0,39	5.883	0,50
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	6.171	0,50	6.494	0,55
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	4.199	0,34	4.033	0,34
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			141	0,01
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	748	0,06	825	0,07
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	3.234	0,26	3.508	0,30
TOTAL RV COTIZADA		57.164	4,63	60.070	5,11
TOTAL RENTA VARIABLE		57.164	4,63	60.070	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		196.548	15,88	192.706	16,41
XS2168048564 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	2.168	0,18		
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	2.042	0,16	2.028	0,17
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.50 2029-05-25	EUR	6.978	0,56	6.912	0,59
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.742	0,14	1.716	0,15
IT0005240830 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR	722	0,06	704	0,06
DE0001030708 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1.236	0,10		
AT0000A269M8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2029-02-20	EUR	1.065	0,09	1.053	0,09
IT0004889033 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	2.493	0,20	5.677	0,48
IE008KFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1.237	0,10	1.226	0,10
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1.663	0,13	1.654	0,14
XS2066639522 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-10-17	EUR			1.121	0,10
DE000NWB0AH9 - RFIIA NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR			2.031	0,17
EU000A1G0EEO - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	2.355	0,19	2.355	0,20
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	477	0,04	2.489	0,21
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.00 2026-02-25	EUR	4.791	0,39	4.768	0,40
IT0005421703 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.80 2041-03-01	EUR	880	0,07		
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	7.119	0,58	6.280	0,53
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	871	0,07	866	0,07
IT0005001547 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	9.465	0,76	9.323	0,79
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR			2.299	0,20
FR0013286192 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.75 2028-05-25	EUR	4.745	0,38	4.711	0,40
IT0004848831 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.50 2022-11-01	EUR	3.138	0,25	3.120	0,26
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR			9.952	0,85
BE0000351602 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2027-10-22	EUR	3.173	0,26	3.138	0,27
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1.463	0,12		
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.25 2026-11-25	EUR	5.050	0,41	5.023	0,43
IT0005410912 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.40 2025-05-26	EUR	1.774	0,14	1.735	0,15
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	4.471	0,36	4.430	0,38
IT0005325946 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01	EUR	3.512	0,28	3.483	0,30
IT0005086886 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.35 2022-04-15	EUR	8.101	0,65	1.806	0,15
PT0TVIOE0006 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	2.761	0,22	2.773	0,24
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	704	0,06	697	0,06
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.00 2029-11-25	EUR	18.743	1,51	16.800	1,41
DE0001102515 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	1.018	0,08	1.010	0,09
AT0000A1FAP5 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 1.20 2025-10-20	EUR			3.147	0,27
BE0000349580 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.10 2030-06-22	EUR			2.612	0,22
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR			9.080	0,77
NL0000102317 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 5.50 2028-01-15	EUR	3.917	0,32	1.644	0,14
IT0005408502 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2025-07-01	EUR	7.525	0,61	5.864	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005348443 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.30 2021-10-15	EUR	7.754	0,63	7.750	0,66
IE00BKFC899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	1.722	0,14	1.697	0,14
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	5.201	0,42	3.907	0,33
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	2.150	0,17	2.138	0,18
IT0005370306 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	5.177	0,42	5.054	0,43
IT0005345183 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	1.745	0,14	1.714	0,15
IT0005327306 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	1.087	0,09	1.070	0,09
IT0004953417 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	4.365	0,35	4.366	0,37
EU000A1G0EJ9 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.00 2025-10-15	EUR	2.948	0,24		
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	873	0,07	851	0,07
DE000NRW0K03 - RFIIA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	3.088	0,25	3.075	0,26
AT000A1K9C8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2026-10-20	EUR			4.597	0,39
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	5.975	0,48	4.832	0,41
LU2162831981 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	311	0,03	309	0,03
AT000A1ZGE4 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2028-02-20	EUR	2.385	0,19	2.364	0,20
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	8.849	0,71	8.776	0,75
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	4.340	0,35		
FR0013210724 - RFIIA BPIFRANCE FINANCI 0.12 2027-02-26	EUR	1.226	0,10	1.217	0,10
IT0004807431 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 5.24 2022-03-23	EUR	2.257	0,18		
EU000A1Z99J2 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-03-14	EUR			3.567	0,30
IT0005366007 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR			5.473	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		178.851	14,43	196.085	16,66
IT0005399560 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-02-12	EUR	30.605	2,47	30.608	2,60
IT0005285041 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR			14.840	1,26
IT0005397655 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-01-14	EUR	2.782	0,22	2.783	0,24
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	17.323	1,40		
IT0005410938 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-11-30	EUR	5.077	0,41	5.078	0,43
IT0005389561 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-11-13	EUR			585	0,05
IT0005056541 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.62 2020-12-15	EUR			23.596	2,00
PTOTVHOE0007 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	1.889	0,15		
IT0005406738 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2020-10-30	EUR			4.449	0,38
IT0005410920 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-05-14	EUR	15.266	1,23	15.256	1,30
IT0005406720 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-04-14	EUR			1.752	0,15
IT0005350514 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.00 2020-11-27	EUR			561	0,05
IT0005175598 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	14.309	1,16		
IT0004594930 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR			882	0,07
IT0004966401 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-05-01	EUR	10.935	0,88		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98.186	7,92	100.390	8,53
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	4.099	0,33	4.066	0,35
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1.191	0,10	1.168	0,10
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	2.971	0,24	2.930	0,25
XS1890845875 - RFIIA BERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.134	0,17	2.119	0,18
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2.674	0,22	2.607	0,22
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	617	0,05	595	0,05
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2.912	0,24	2.858	0,24
XS1956022716 - RFIIA POHJOLA BANK OY 0.38 2024-02-26	EUR	799	0,06	795	0,07
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	314	0,03	311	0,03
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	1.213	0,10	1.175	0,10
XS2221845683 - RFIIA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	889	0,07		
XS1721760541 - RFIIA ORSTED A S 1.50 2029-11-26	EUR	673	0,05	662	0,06
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	604	0,05	598	0,05
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3.867	0,31	3.785	0,32
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	1.042	0,08	1.036	0,09
DE000NRW0AG1 - RFIIA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	1.838	0,15	1.825	0,15
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	2.329	0,19	1.330	0,11
XS1057055060 - RFIIA BERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	878	0,07	876	0,07
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	607	0,05	598	0,05
XS1502438820 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.12 2021-10-11	EUR	1.810	0,15	1.808	0,15
XS2109819859 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	1.325	0,11	1.325	0,11
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1.173	0,09	1.162	0,10
XS2079716853 - RFIIA APPLE INC 0.00 2025-11-15	EUR			929	0,08
XS2177580508 - RFIIA E.ON SE 0.88 2031-08-20	EUR	1.968	0,16	1.907	0,16
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR	1.009	0,08	998	0,08
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	702	0,06	674	0,06
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	337	0,03	332	0,03
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	1.015	0,08	1.011	0,09
XS1636000561 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	3.095	0,25	3.057	0,26
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.665	0,13	1.642	0,14
XS1422841202 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.62 2022-05-31	EUR	409	0,03	407	0,03
XS1721244371 - RFIIA BERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1.514	0,12	1.499	0,13
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	1.123	0,09	1.101	0,09
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A S 2.25 3017-11-24	EUR	1.237	0,10	1.222	0,10
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	391	0,03	383	0,03
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	1.428	0,12	1.418	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2019-04-30	EUR	2.484	0,20	1.913	0,16
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	8.781	0,71	12.993	1,10
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	2.148	0,17	2.120	0,18
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	611	0,05	598	0,05
BE0974365976 - RFIIA KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR	1.512	0,12	1.499	0,13
XS2066706735 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2034-10-17	EUR	945	0,08	932	0,08
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	1.856	0,15	1.323	0,11
XS2026150313 - RFIIA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	1.996	0,16	1.914	0,16
XS1718393439 - RFIIA NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	2.781	0,22	2.762	0,23
FR0013409612 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2034-05-25	EUR	1.824	0,15	1.788	0,15
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	2.773	0,22	2.763	0,23
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1.553	0,13	1.517	0,13
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	2.740	0,22	2.726	0,23
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1.252	0,10	1.246	0,11
XS2002017361 - RFIIA VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	419	0,03	410	0,03
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.62 2025-07-15	EUR	1.519	0,12	1.482	0,13
XS1197336263 - RFIIA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	312	0,03	309	0,03
XS2194790262 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2035-11-15	EUR	796	0,06	796	0,07
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	4.052	0,33	3.995	0,34
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	2.145	0,17	2.137	0,18
XS1527753187 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	1.627	0,13	1.622	0,14
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.38 2028-02-06	EUR	1.257	0,10	1.227	0,10
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	4.521	0,37	4.477	0,38
DE000BHY0GA7 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	1.642	0,13	1.602	0,14
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	3.063	0,25	2.968	0,25
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	2.002	0,16	1.959	0,17
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	1.225	0,10	1.191	0,10
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	2.914	0,24	2.857	0,24
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	648	0,05		
XS2116701348 - RFIIA NATIONAL GRID GA 0.75 2032-03-11	EUR	727	0,06	715	0,06
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	598	0,05		
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.428	0,28	3.353	0,28
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	771	0,06	758	0,06
DE000LB2CRG6 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-02-18	EUR	4.716	0,38	4.558	0,39
DE000LB2CNE0 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	797	0,06	773	0,07
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	2.178	0,18		
XS2207430120 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	710	0,06		
XS2202902636 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1.129	0,09		
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	1.907	0,15	1.891	0,16
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	1.441	0,12	1.425	0,12
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	1.431	0,12	1.408	0,12
XS2051032444 - RFIIA SPAREBANK 1 SMN 0.12 2026-09-11	EUR	397	0,03	390	0,03
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1.281	0,10	1.267	0,11
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1.738	0,14	1.735	0,15
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	1.997	0,16	1.981	0,17
XS1140300663 - RFIIA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	1.078	0,09	1.070	0,09
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	944	0,08	940	0,08
XS2233121792 - RFIIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	719	0,06		
XS2227196404 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	703	0,06		
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1.413	0,11	1.407	0,12
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	3.590	0,29	3.520	0,30
DE000A289QR9 - RFIIA DAIMLER AG 0.75 2030-09-10	EUR	896	0,07		
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	833	0,07	818	0,07
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.655	0,13	1.624	0,14
XS2082429890 - RFIIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	1.568	0,13	1.508	0,13
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR			1.522	0,13
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	4.001	0,32	3.961	0,34
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	1.797	0,15	1.738	0,15
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2.381	0,19	2.357	0,20
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1.378	0,11	1.359	0,12
DE000LB2CHW4 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	1.720	0,14	1.691	0,14
DE000A2TSTU4 - RFIIA KFW 0.00 2026-09-30	EUR			1.754	0,15
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	421	0,03	408	0,03
XS2196328608 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	1.000	0,08	991	0,08
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	795	0,06	784	0,07
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	1.314	0,11	1.309	0,11
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	2.011	0,16	1.978	0,17
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1.631	0,13	1.616	0,14
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2.552	0,21	2.522	0,21
XS2149368529 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30	EUR	211	0,02	209	0,02
XS2047500769 - RFIIA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3.204	0,26	3.166	0,27
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	2.079	0,17	2.045	0,17
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	1.995	0,16	1.945	0,17
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	1.416	0,11	1.406	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1702729275 - RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2.788	0,23	2.740	0,23
XS2002491780 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1.922	0,16	1.880	0,16
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	208	0,02	206	0,02
XS2173114542 - RFIJA SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR	1.229	0,10	1.220	0,10
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1.573	0,13	1.561	0,13
XS203564975 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 1.12 2079-11-05	EUR	2.744	0,22	2.724	0,23
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.495	0,20	2.461	0,21
FR0013250560 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	881	0,07	875	0,07
DE000A254PM6 - RFIJA KFW 0.00 2025-02-18	EUR			1.539	0,13
IT0005413171 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	1.097	0,09	1.054	0,09
PTEDPLOM0017 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	3.464	0,28	3.368	0,29
XS1591694481 - RFIJA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	1.768	0,14	1.752	0,15
XS1685589027 - RFIJA HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR	3.723	0,30	3.706	0,31
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2.767	0,22	2.727	0,23
XS2176686546 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	1.461	0,12	1.442	0,12
XS1872032369 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	2.143	0,17	2.139	0,18
XS2232115423 - RFIJA DIGITAL DUTCH FI 1.00 2032-01-15	EUR	950	0,08		
XS2225428809 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2030-09-09	EUR	1.120	0,09		
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	1.939	0,16	1.888	0,16
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	299	0,02		
DE000A289DC9 - RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	203	0,02	201	0,02
XS2009891479 - RFIJA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	2.149	0,17	2.108	0,18
BE0002602804 - RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	820	0,07	815	0,07
XS1720639779 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR			2.793	0,24
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	2.108	0,17	2.096	0,18
DE000A254PP9 - RFIJA KFW 0.00 2027-03-31	EUR			1.546	0,13
XS2103014291 - RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	1.543	0,12	1.515	0,13
XS2193956716 - RFIJA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	2.231	0,18	2.208	0,19
XS2235996217 - RFIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1.454	0,12		
XS1632897762 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1.688	0,14	1.671	0,14
FR0013534484 - RFIJA ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	596	0,05		
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	4.117	0,33	4.047	0,34
FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1.204	0,10	1.178	0,10
XS1500337644 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR	2.207	0,18	2.200	0,19
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	2.995	0,24	2.941	0,25
XS1732400319 - RFIJA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	1.023	0,08	1.007	0,09
DE000LB1M214 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.20 2021-12-13	EUR	2.205	0,18	2.190	0,19
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	797	0,06		
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	2.157	0,17	2.146	0,18
XS2123970167 - RFIJA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	3.015	0,24	2.902	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		248.881	20,10	244.085	20,72
DE000GRN0008 - RFIJA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	3.129	0,25	3.101	0,26
XS1241581179 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2021-06-04	EUR	406	0,03	405	0,03
XS1324217733 - RFIJA ING BANK NV 0.75 2020-11-24	EUR	1.426	0,12	1.426	0,12
XS1720639779 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	2.804	0,23		
FR0011637586 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	522	0,04	521	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.286	0,67	5.454	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		534.204	43,12	546.015	46,36
TOTAL RENTA FIJA		534.204	43,12	546.015	46,36
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	5.935	0,48	5.283	0,45
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.712	0,14	1.699	0,14
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.067	0,09	1.056	0,09
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	3.155	0,25	2.916	0,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.787	0,31	3.814	0,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.065	0,33	4.252	0,36
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.227	0,18	2.366	0,20
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	2.049	0,17	1.166	0,10
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.518	0,20	2.373	0,20
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	5.004	0,40	4.110	0,35
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	7.671	0,62	5.633	0,48
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	4.226	0,34	4.802	0,41
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	412	0,03	421	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.325	0,43	4.986	0,42
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	5.760	0,47	6.416	0,54
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.981	0,16	1.934	0,16
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	11.588	0,94	10.122	0,86
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	6.002	0,48	6.363	0,54
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	3.317	0,27	3.339	0,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.282	0,43	5.005	0,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.149	0,34	4.895	0,42
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	5.613	0,45	4.350	0,37
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.283	0,18	2.806	0,24
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	5.726	0,46	4.169	0,35
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	6.024	0,49	6.112	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7.405	0,60	4.851	0,41
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.364	0,11	1.588	0,13
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7.145	0,58	7.766	0,66
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	3.170	0,26	3.268	0,28
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.866	0,31	4.633	0,39
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.889	0,23	2.532	0,22
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.436	0,44	5.219	0,44
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	464	0,04	390	0,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.279	0,18	2.214	0,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			2.312	0,20
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	708	0,06	619	0,05
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	2.339	0,19	2.184	0,19
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	4.063	0,33	4.318	0,37
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.751	0,46	5.276	0,45
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.051	0,17	2.167	0,18
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	5.935	0,48	5.281	0,45
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.057	0,17	2.023	0,17
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	44	0,00	46	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.891	0,15	1.763	0,15
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	4.227	0,34	3.607	0,31
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	271	0,02	354	0,03
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	1.946	0,16	1.904	0,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	433	0,03	481	0,04
TOTAL RV COTIZADA		172.612	13,95	165.184	14,02
TOTAL RENTA VARIABLE		172.612	13,95	165.184	14,02
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	7.492	0,61	6.900	0,59
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	45.367	3,66	45.073	3,83
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	34.528	2,79	33.448	2,84
LU1324516308 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	1.005	0,08	985	0,08
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	31.955	2,58	31.391	2,67
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	6.470	0,52	6.453	0,55
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES SHARES HIGH YIELD COR	EUR	5.807	0,47	5.616	0,48
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	32.589	2,63	31.760	2,70
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES SHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	5.938	0,48	5.892	0,50
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	6.784	0,55	6.235	0,53
LU0321462953 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	1.473	0,12	1.441	0,12
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	32.043	2,59	31.364	2,66
TOTAL IIC		211.451	17,08	206.558	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		918.267	74,15	917.756	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.114.815	90,03	1.110.462	94,34

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.