SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 4251

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

comsanassetm@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: 23/07/2010

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Gestión Global Crecimiento es un fondo Global.
Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) y hasta un 20% en gestión alternativa, del Grupo o no de Gestora. Se tendrá exposición directa e indirecta a renta variable (0-30%) y el resto a renta fija (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos). La renta fija será pública y/o privada sin predeterminar porcentajes ni duración, e incluye titulizaciones a través de IIC. La calidad de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y máximo 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-/ Baa3) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el R. de España, si fuera inferior. Los emisores/mercados serán OCDE, incluye emergentes hasta un 25% (OCDE/no OCDE) sin predeterminar sectores o capitalización. La inversión en baja capitalización y baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. La suma de exposición en renta fija y renta variable emergente y/o High yield no supera el 40% de la exposición total. El riesgo divisa será de 0-50% de exposición total. Se podrá invertir hasta un 50% de la exposición total (directa, indirecta o a través de IIC) en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, tipo de interés, materias primas y/o volatilidad, con máximo del 20% de exposición a cada subyacente y en derivados sobre dividendos con el límite de la renta variable. 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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 1 mes (40%), el ML 1-10yr Euro Broad Market (40%) y el MSCI AC World (20%) (incluye la rentabilidad neta por dividendos), gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad anualizada máxima inferior al 5% para un periodo de observación de 4 años. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,44	0,33	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,50

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 S	38.950.783,53	39.299.240,59	89.263	89.716	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE AJ	1.708.300,90	1.649.229,91	15.346	15.674	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE MJ	459.500,24	478.989,64	1.606	1.614	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	4.215.425	4.462.525	4.077.755	2.635.635
CLASE AJ	EUR	181.785	184.140	157.422	197.048
CLASE MJ	EUR	53.178	58.163	10.496	10.730

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	108,2244	113,5525	110,1766	110,9263
CLASE AJ	EUR	106,4128	111,6519	108,3340	109,1914
CLASE MJ	EUR	115,7305	121,4281	117,8196	118,6329

(*)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 S		0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AJ		0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE MJ		0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-4,69	-4,69	0,87	0,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-01-2022	-1,00	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	25-02-2022	0,75	25-02-2022		

(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 2022	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	5,36	5,36	3,93	2,60					
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27					
Indice Folleto	3,62	3,62	2,61	1,88					
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.

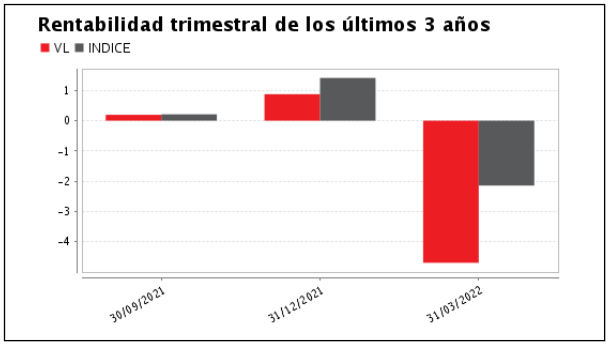
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,40	1,45	1,54

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 16 de abril de 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE AJ* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-4,69	-4,69	0,87	0,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-01-2022	-1,00	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	25-02-2022	0,75	25-02-2022		

(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 2022	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	5,36	5,36	3,93	2,60					
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27					
Indice Folleto	3,62	3,62	2,61	1,88					
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.

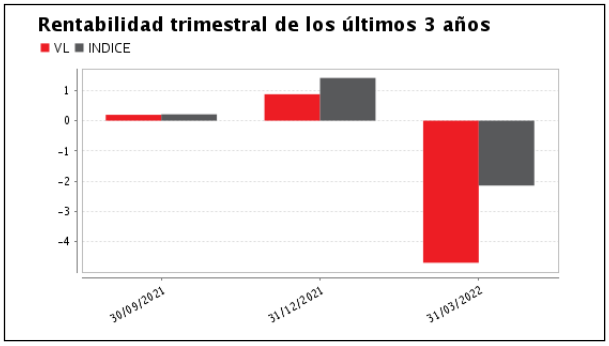
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,51	1,65	1,74

(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 suscripcipción 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 16 de abril de 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE MJ* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-4,69	-4,69	0,87	0,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-01-2022	-1,00	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	25-02-2022	0,75	25-02-2022		

(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 2022	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	5,36	5,36	3,93	2,60					
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27					
Indice Folleto	3,62	3,62	2,61	1,88					
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.

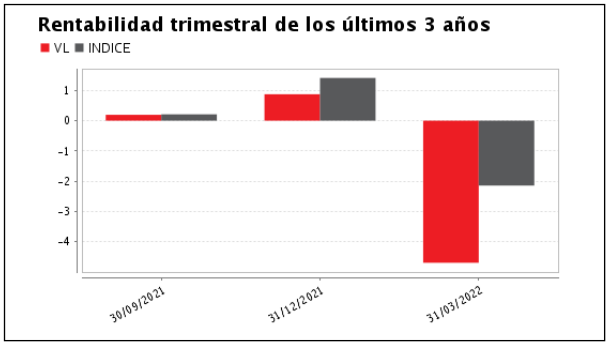
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,36	0,36	1,46	1,39	1,45	

(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 suscripcipción 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 16 de abril de 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	8.737.095	524.054	-1,80
Renta Fija Internacional	1.552.111	239.086	-3,37
Renta Fija Mixta Euro	6.915.850	200.692	-2,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.829.801	54.170	-3,79
Renta Variable Mixta Euro	655.816	18.752	-3,05
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.267	40.957	-5,43
Renta Variable Euro	1.588.640	153.253	-2,64
Renta Variable Internacional	3.356.853	420.079	-7,38
IIC de Gestión Pasiva	97.106	3.273	0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.149.377	38.682	-0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	490.568	109.742	-0,35
Global	16.443.595	465.022	-5,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.226.195	230.834	-0,35
IIC que Replica un Índice	1.003.103	123.944	-4,37
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.232.072	63.272	-5,02
Total fondos	49.745.447	2.685.812	-3,82

*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	3.976.395	89,35	4.193.261	89,13
* Cartera interior	299.175	6,72	205.925	4,38
* Cartera exterior	3.675.381	82,59	3.985.549	84,71
* Intereses de la cartera de inversión	1.839	0,04	1.787	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	423.614	9,52	475.207	10,10
(+/-) RESTO	50.379	1,13	36.360	0,77
TOTAL PATRIMONIO	4.450.388	100,00 %	4.704.828	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)	4.704.828	4.398.631	4.704.828	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,70	5,87	-0,70	-111,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,88	0,86	-4,88	-666,60
(+) Rendimientos de gestión	-4,57	1,18	-4,57	-488,00
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	59,81
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-34,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	0,01	-0,82	-8.363,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,09	-0,89	-1,09	22,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,83	1,95	-2,83	-245,01
± Otros resultados	0,11	0,04	0,11	165,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	-3,16
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	-1,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-57,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	91,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-13,12

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.450.388	4.704.828	4.450.388	

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

3. Inversiones financieras

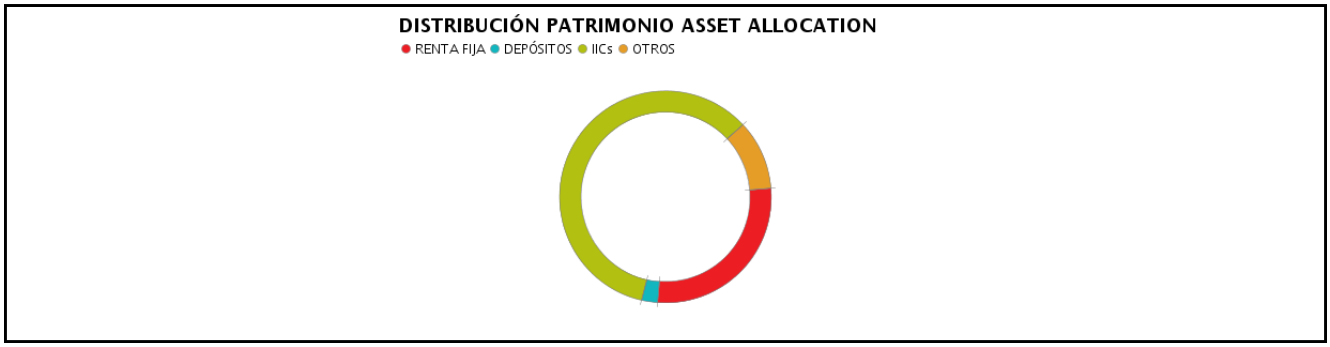
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.024	1,01	22.453	0,48
TOTAL RENTA FIJA	45.024	1,01	22.453	0,48
TOTAL IIC	147.237	3,31	147.672	3,14
TOTAL DEPÓSITOS	106.913	2,40	35.800	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	299.175	6,72	205.925	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.179.065	26,53	790.528	16,71
TOTAL RENTA FIJA	1.179.065	26,53	790.528	16,71
TOTAL IIC	2.497.913	56,15	3.190.336	67,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.676.977	82,68	3.980.865	84,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.976.152	89,40	4.186.790	88,91

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
FUT. AUD/USD (CME) 06/22	Compra de opciones "put"	483.786	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		483786	
TOTAL DERECHOS		483786	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	37.052	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	6.625	Inversión
FUT. AUD/USD (CME) 06/22	Emisión de opciones "put"	0	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	816.339	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		860017	
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 06/22	Futuros comprados	9.730	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 06/22	Futuros comprados	23.013	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	79.434	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 06/22	Futuros comprados	23.141	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 06/22	Futuros vendidos	92.664	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 06/22	Futuros vendidos	267.654	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. TOPIX INDEX 06/22	Futuros comprados	61.310	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 06/22	Futuros vendidos	400.225	Inversión
Total otros subyacentes		957171	
TOTAL OBLIGACIONES		1817188	

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 ningun 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
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid

(la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).
La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.
La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional
Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: https://www.santanderassetmanagement.es/política-de-privacidad/

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 107 - 2,34%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 137,97 - 3,02%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 189.635,19

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre del año estuvo marcada inicialmente por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19, y los mensajes de los Bancos Centrales de tono más restrictivo que el previsto por los inversores y, posteriormente, por la invasión de Ucrania por Rusia que provocó fuerte volatilidad tanto en los mercados de renta variable como de renta fija y fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas.
En materia de precios, la inflación continuó aumentando tanto en EEUU como en Zona Euro resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos que además se vio muy acentuada tras la invasión de Ucrania. El precio del gas natural subió en el trimestre un +86% y el del petróleo un +38%. El IPC de marzo se situó en el 7,5% en Zona Euro y en el 9,8% en España.
En este escenario, a lo largo del trimestre los Bancos Centrales continuaron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, en la reunión de marzo la Reserva Federal anunció una subida de +25p.b. en los tipos de interés oficiales y los situó en la banda 0,25%-0,50%. En la actualización de sus previsiones internas, la Fed situó el nivel para final de 2022 en, al menos, la banda 1,75%-2,0%. En declaraciones posteriores, el presidente de la Fed ha señalado que no se descartan subidas de +50p.b. en alguna de las reuniones, algo que también se reflejó en las Actas de la reunión de marzo. A finales del trimestre, el mercado descontaba que los tipos oficiales se sitúen en diciembre de 2022 en la banda del 2,25%-2,50%. La TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,33% en el trimestre.
En Zona Euro, el BCE anunció en la reunión de marzo una revisión del calendario de compras (APP) reduciendo el

volumen, que será de 40MMneuros en abril, 30MMneuros en mayo y 20MMneuros en junio. La calibración de las compras netas para el tercer trimestre dependerá de los datos y reflejará la evolución de su evaluación de las perspectivas. Si bien no hubo ningún anuncio sobre futuros movimientos en los tipos de interés oficiales, el mercado descuenta que el BCE suba el tipo Depósito hasta situarlo en el 0% en diciembre 2022. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las rentabilidades negativas fueron la tónica durante el trimestre pero reduciéndose a lo largo de todo el periodo. La TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,21% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al -0,07%. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 0,75% en marzo.

Las TIRes de los bonos de gobierno a 10 años se movieron en un rango muy amplio en el periodo afectados por las declaraciones y actuaciones de los Bancos Centrales y también por el -efecto refugio- que se produjo en el mercado durante los días posteriores a la invasión de Ucrania. Durante el trimestre, la TIR del bono del gobierno a 10 años de EEUU subió 83p.b., hasta 2,34%, y la del bono del gobierno alemán subió 73p.b., hasta 0,55%. La prima de riesgo española aumentó 15 p.b. hasta 89p.b.

Durante el trimestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,96% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,85%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -5,36% y el Exane de bonos convertibles cayó un -7,70%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -10,02% en el trimestre.

En las bolsas, los mensajes más restrictivos de lo previsto de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas desde el comienzo del trimestre. La invasión de Ucrania por Rusia dio paso a caídas muy pronunciadas y los principales índices europeos y americanos anotaron mínimos anuales en torno al 8 de marzo. En la segunda parte del mes de marzo las bolsas recuperaron terreno aunque el conjunto del trimestre fue de cesiones generalizadas. El EUROSTOXX50 cayó un -9,21%, el DAX alemán un -9,25%, el IBEX35 un -3,08 mientras que el FTSE100 británico subió un +1,78%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -4,95% y el Nasdaq un -9,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -3,37%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin América subió un +12,73% en el trimestre favorecido por la subida de los precios de las materias primas.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -2,66% frente al dólar y se apreció un +0,13% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases AJ, MJ y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 1,28% hasta 181.785.003 euros en la clase AJ, decreció en un 8,57% hasta 53.178.171 euros en la clase MJ y decreció en un 5,54% hasta 4.215.424.809 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 328 lo que supone 15.346 partícipes para la clase AJ, disminuyó en 8 lo que supone 1.606 partícipes para la clase MJ y disminuyó en 453 lo que supone 89.263 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,69% para las clases AJ, MJ y S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el trimestre para las clases AJ, MJ y S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,75%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,00% para las clases AJ, MJ y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -5,21% en el periodo*.

Las clases AJ, MJ y S obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 2,55% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer trimestre del año ha estado marcado por fuerte volatilidad tanto en mercados de renta fija como de renta variable derivada del conflicto en Ucrania, las sanciones impuestas a Rusia y el impacto que esto ha tenido en las previsiones de crecimiento e inflación. Desde final de 2021 han aumentado significativamente los tipos de interés, han ampliado los diferenciales de crédito, y las bolsas han experimentado fuertes caídas hasta mediados de marzo. En este contexto, creemos que es importante tener una cartera bien diversificada y mantenernos cautos hasta tener mejor visibilidad.

En este escenario hemos reducido exposición bursátil hasta 14,0% a final de trimestre, recortando especialmente posición en Estados Unidos, ya que vemos Europa más atractivo en términos de valoración por la fuerte corrección que ha sufrido a raíz del conflicto en Ucrania; adicionalmente hemos liquidado nuestra posición en Asia-Pacífico. A lo largo del periodo hemos actualizado con frecuencia las estrategias de opciones para cubrir la cartera frente a escenarios alternativos.
Respecto a la renta fija, si bien aprovechamos el repunto de tipos de enero para comprar deuda soberana alemana y estadounidense, desde febrero hemos rebajado duración de forma significativa, comprando tramo corto de las curvas italiana y española. Por la parte de crédito, hemos reducido peso en investment grade para proteger la cartera frente a más ampliaciones de diferenciales y hemos liquidado la posición en deuda subordinada. Mantenemos una pequeña posición en crédito high yield, donde mantenemos preferencia por región europea. Finalmente, hemos vendido la deuda china en cartera. A final de trimestre la duración de la renta fija es 3,6 años. Durante el trimestre hemos mantenido una posición corta en dólar estadounidense, y una posición larga en yen japonés como diversificador en cartera.
El fondo ha obtenido una rentabilidad negativa durante el periodo, viéndose perjudicado por las correcciones en bolsa, y especialmente los fuertes movimientos de tipos de interés y la evolución del crédito. En este sentido, los principales detractores de rentabilidad han sido el fondo crédito europeo Schroder ISF Euro Corporate Bond y el ETF iShares Core euros Corp Bond UCITS EUR. Por el lado positivo, cabe destacar que hicimos toma de beneficios en deuda china, posición que manteníamos abierta desde noviembre de 2020 y ha generado un buen rendimiento desde su entrada en cartera.
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 47,57% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,09% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,81%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.
El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI (Francia), AXA Funds Management S.A. (Luxembourg), Aberdeen Investment Services S, BLACKROCK ADVISORS (UK), Baring International Fund Managers, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlackRock S.A. Luxembourg, Blackrock Asset Management Deutschland, BlueBay Asset Management plc, DWS Investment SA, Exane Asset Management, FIL Investment Management Luxembourg SA, Goldman Sachs Asset Management, Henderson Fund Management (Luxembourg), Henderson Global Investors Ltd, INVESCO International Ltd/United kin, INVESCO Management SA (Lux), JPMorgan Asset Management Europe,SARL, Janus Capital International Ltd, Lemanik Asset Management Lux., Lyxor International Asset Management, M&G Investment Management LTD, M&G Luxembourg SA, MDO Managament CO SA, MFS Co, Morgan Stanley Investment Management, Muzinich & Co. (Ireland), NN Investment Partners Lux., Natixis Global Asset Management, Neuberger Berman, Nomura Asset Mangement UK Ltd, Nordea Investment Funds SA, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, Robeco Luxembourg S.A., SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A, SGIIC , SSGA Funds Management Inc, SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC, Santander Asset Management Luxemburgo, Schroder Investment Management Lux, Standard Life Investments Mutual /Lux, T Rowe Price Global Investment Services, Threadneedle Asset Management Ltd, UBS ETFs Plc, UBS Fund Management Luxembourg S.A, Vontobel Asset Management, Inc., WAYSTONE FUND MANAGEMENT IE LTD, Wellington Management Co LLP, db x-trackers y xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 59,46% de los activos de la cartera del fondo.
Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,05% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el aparatado 2.2 de este informe trimestre.
El riesgo asumido por las clases AJ, MJ y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,36%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,62% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas. Asimismo, las medidas de confinamiento aplicadas por el gobierno chino por el aumento de contagios por la variable Ómicron de Covid-19 afecta a las cadenas de suministros. Los Bancos Centrales, continuarán con la

normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.
Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.
* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2022 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	%
ES0000012H33 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2024-05-31	EUR	23.473	0,53		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.473	0,53		
XS2112289207 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|0.66|2030-02-03	EUR	3.659	0,08	3.925	0,08
XS2113889351 - RFIJA|BANCO SANTANDER |0.50|2027-02-04	EUR	4.733	0,11	4.979	0,11
XS1767931121 - RFIJA|BANCO SANTANDER |2.12|2028-02-08	EUR	1.807	0,04	1.914	0,04
ES0213679OF4 - RFIJA|BANKINTER SA|1.25|2032-12-23	EUR	825	0,02	893	0,02
XS1562614831 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|3.50|2027-02-10	EUR	1.656	0,04	1.731	0,04
XS2013574038 - RFIJA|CAIXABANK SA|1.38|2026-06-19	EUR	2.883	0,06	3.016	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.564	0,35	16.458	0,35
XS1678372472 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|0.75|2022-09-11	EUR	5.987	0,13	5.995	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.987	0,13	5.995	0,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.024	1,01	22.453	0,48
TOTAL RENTA FIJA		45.024	1,01	22.453	0,48
ES0138534054 - PARTICIPACIONES|SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	147.237	3,31	147.672	3,14
TOTAL IIC		147.237	3,31	147.672	3,14
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2022-07-14	EUR	106.913	2,40		
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2022-01-14	EUR			35.800	0,76
TOTAL DEPÓSITOS		106.913	2,40	35.800	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		299.175	6,72	205.925	4,38
DE0001102507 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2030-08-15	EUR	17.585	0,40	11.274	0,24
DE0001141828 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2025-10-10	EUR	18.007	0,40	11.232	0,24
IT0005321325 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|2.95|2038-09-01	EUR	9.243	0,21	10.074	0,21
IT0005437147 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2026-04-01	EUR	16.825	0,38	17.340	0,37
US912810RP57 - RFIJA|UNITED STATES TR|3.00|2045-11-15	USD	57.211	1,29	42.070	0,89
US912828ZL77 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2025-04-30	USD	73.119	1,64	49.175	1,05
US91282CDD02 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2023-10-31	USD	116.341	2,61	77.511	1,65
IT0004923998 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.75|2044-09-01	EUR	10.401	0,23	11.337	0,24
DE0001102515 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2035-05-15	EUR	4.971	0,11	3.146	0,07
DE0001102523 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2027-11-15	EUR	14.479	0,33	9.170	0,19
US912828ZQ64 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.62|2030-05-15	USD	32.241	0,72	22.783	0,48
IT0005358806 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.35|2035-03-01	EUR	10.192	0,23	10.984	0,23
US912810ST60 - RFIJA|UNITED STATES TR|1.38|2040-11-15	USD	25.678	0,58	18.638	0,40
IT0005454050 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2024-01-30	EUR	35.294	0,79		
DE0001135325 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|4.25|2039-07-04	EUR	8.263	0,19	5.330	0,11
DE0001104859 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-09-15	EUR	24.670	0,55	15.654	0,33
DE0001104875 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2024-03-15	EUR	44.391	1,00		
IT0005413684 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.30|2023-08-15	EUR			20.142	0,43
IT0005217390 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.80|2067-03-01	EUR	820	0,02	915	0,02
US91282CAD39 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2027-07-31	USD	47.648	1,07	32.138	0,68
FR0013344751 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2024-03-25	EUR	44.373	1,00		
DE0001102341 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.50|2046-08-15	EUR	14.922	0,34	9.503	0,20
IT0005365165 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.00|2029-08-01	EUR	16.747	0,38	17.676	0,38
IT0005390874 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|0.85|2027-01-15	EUR	13.520	0,30	14.043	0,30
IT0005344335 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.45|2023-10-01	EUR	34.969	0,79		
IT0005439275 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2024-04-15	EUR	23.462	0,53		
IT0005482309 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-11-29	EUR	19.993	0,45		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		735.363	16,54	410.134	8,71
IT0005482929 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-02-14	EUR	30.970	0,70		
IT0005486748 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-03-14	EUR	44.563	1,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		75.533	1,70		
XS1400169931 - RFIJA|WELLS FARGO AND|1.38|2026-10-26	EUR	5.643	0,13	5.894	0,13
XS2107315470 - RFIJA|ENI SPA|0.62|2030-01-23	EUR	3.052	0,07	3.359	0,07
XS2008925344 - RFIJA|UNILEVER PLC|1.50|2039-06-11	EUR			1.967	0,04
FR0013359239 - RFIJA|ORANGE SA|1.88|2030-09-12	EUR	2.203	0,05	2.369	0,05
FR0013367406 - RFIJA|BPCE SA|0.62|2023-09-26	EUR	5.985	0,13	6.027	0,13
FR0013431244 - RFIJA|ENGIE SA|1.62|2049-07-08	EUR	2.326	0,05	2.453	0,05
FR0013504644 - RFIJA|ENGIE SA|1.38|2025-03-27	EUR	3.996	0,09	4.105	0,09
FR0014000OZ2 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|1.00|2030-11-24	EUR	1.717	0,04	1.799	0,04
FR0014000UL9 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.62|2032-12-03	EUR	2.256	0,05	2.505	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001R34 - RFIJA|LA BANQUE POSTAL|0.75|2032-08-02	EUR	720	0,02	775	0,02
XS2218405772 - RFIJA|MERCK KGAA|1.62|2080-09-09	EUR	3.909	0,09	4.098	0,09
BE6320935271 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|2.88|2032-04-02	EUR	3.696	0,08	3.963	0,08
XS2228373671 - RFIJA|ENEL SPA|2.25|2049-03-10	EUR	1.894	0,04	2.028	0,04
XS2050404800 - RFIJA|DH EUROPE FINANC|0.45|2028-03-18	EUR	3.818	0,09	4.039	0,09
XS1557095616 - RFIJA|DEUTSCHE TELEKOM|1.38|2027-01-30	EUR	2.644	0,06	2.763	0,06
XS1960248919 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |1.09|2027-03-11	EUR	5.665	0,13	5.918	0,13
XS1372839214 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|2.20|2026-08-25	EUR	1.918	0,04	1.988	0,04
XS1180651587 - RFIJA|ACHMEA BV|4.25|2049-02-04	EUR	844	0,02	882	0,02
CH0591979627 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|0.62|2033-01-18	EUR	3.452	0,08	3.964	0,08
XS1395021089 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.25|2026-04-14	EUR	2.848	0,06	2.959	0,06
XS2002018500 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|1.62|2030-11-24	EUR	2.197	0,05	2.343	0,05
DE000CZ45VM4 - RFIJA|COMMERZBANK AG|0.88|2027-01-22	EUR	3.815	0,09	4.029	0,09
FR0013494168 - RFIJA|SCHNEIDER ELECTR|0.25|2029-03-11	EUR	2.786	0,06	2.997	0,06
FR00140044X1 - RFIJA|LA BANQUE POSTAL|0.75|2031-06-23	EUR	2.566	0,06	2.839	0,06
XS0306646042 - RFIJA|ENEL SPA|5.62|2027-06-21	EUR	2.901	0,07	3.025	0,06
XS2035474126 - RFIJA|PHILIP MORRIS IN|0.80|2031-08-01	EUR	2.477	0,06	2.807	0,06
XS1843449122 - RFIJA|TAKEDA PHARMACEU|2.25|2026-11-21	EUR	3.771	0,08	3.942	0,08
XS1443997223 - RFIJA|TOTAL CAPITAL IN|0.25|2023-07-12	EUR	3.932	0,09	3.949	0,08
XS1076018131 - RFIJA|AT AND T INC|2.40|2024-03-15	EUR	4.918	0,11	4.967	0,11
XS2178833690 - RFIJA|EQUINOR ASA|1.38|2032-05-22	EUR	3.720	0,08	4.034	0,09
XS1789759195 - RFIJA|RICHEMONT INTERN|2.00|2038-03-26	EUR	1.437	0,03	1.566	0,03
XS1209031019 - RFIJA|ELM BV FOR SWISS|2.60|2049-09-01	EUR	833	0,02	882	0,02
DE000A2DAHN6 - RFIJA|ALLIANZ SE|3.10|2047-07-06	EUR	5.555	0,12	5.904	0,13
DE000A2GSCW3 - RFIJA|DAIMLER AG|1.50|2029-07-03	EUR	3.709	0,08	4.001	0,09
FR0013479276 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.75|2027-01-25	EUR	3.725	0,08	3.933	0,08
FR0014001IO6 - RFIJA|LA POSTE|0.00|2029-07-18	EUR	2.786	0,06	2.982	0,06
XS1314318301 - RFIJA|PROCTER AND GA|1.12|2023-11-02	EUR	6.918	0,16	6.953	0,15
XS1718417717 - RFIJA|BASF SE|1.62|2037-11-15	EUR	2.253	0,05	2.721	0,06
XS1520899532 - RFIJA|ABBVIE INC|1.38|2024-05-17	EUR	7.846	0,18	7.973	0,17
XS1721244371 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|1.88|2049-05-22	EUR	7.876	0,18	7.970	0,17
XS0525602339 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|4.12|2025-07-14	EUR	3.006	0,07	3.079	0,07
XS1146282634 - RFIJA|VERIZON COMMUNIC|1.62|2024-03-01	EUR	7.879	0,18	7.982	0,17
XS2147889690 - RFIJA|DIAGEO FINANCE P|2.50|2032-03-27	EUR	2.710	0,06	2.943	0,06
XS2049582625 - RFIJA|PROLOGIS EURO FI|0.25|2027-09-10	EUR	2.844	0,06	3.026	0,06
XS2152329053 - RFIJA|FRESENIUS|1.62|2027-10-08	EUR	2.829	0,06	2.997	0,06
XS2176621170 - RFIJA|ING GROEP NV|2.12|2031-05-26	EUR	5.591	0,13	5.866	0,12
XS1377679961 - RFIJA|BRITISH TELECOMM|1.75|2026-03-10	EUR	3.180	0,07	3.257	0,07
XS1288849471 - RFIJA|KERRY GROUP FINA|2.38|2025-09-10	EUR	2.916	0,07	3.008	0,06
XS1991265395 - RFIJA|BANK OF AMERICA |1.38|2030-05-09	EUR	3.656	0,08	3.935	0,08
FR0000476087 - RFIJA|LA POSTE|4.38|2023-06-26	EUR	4.008	0,09	4.036	0,09
FR0010800540 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|4.62|2024-09-11	EUR	6.967	0,16	7.088	0,15
XS1405775708 - RFIJA|THERMO FISHER SC|0.75|2024-09-12	EUR	3.925	0,09	3.994	0,08
DE000DL19VU0 - RFIJA|DEUTSCHE BANK AG|1.38|2032-02-17	EUR	1.793	0,04	1.999	0,04
XS1311440082 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|5.50|2047-10-27	EUR	2.634	0,06	2.856	0,06
FR0013422011 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|1.38|2029-05-28	EUR	2.946	0,07	3.170	0,07
FR0013516184 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.62|2030-06-05	EUR	893	0,02	928	0,02
XS1115800655 - RFIJA|ASR NEDERLAND NV|5.00|2049-09-30	EUR	840	0,02	879	0,02
XS2224439971 - RFIJA|OMV AG|2.88|2049-09-01	EUR	1.779	0,04	1.975	0,04
XS1734689620 - RFIJA|OMV AG|1.00|2026-12-14	EUR	1.320	0,03	1.386	0,03
XS2049616894 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|0.50|2034-09-05	EUR	2.691	0,06	2.989	0,06
XS2179037697 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |2.12|2025-05-26	EUR	4.814	0,11	4.956	0,11
XS2183818637 - RFIJA|STANDARD CHARTER|2.50|2030-09-09	EUR	2.772	0,06	2.910	0,06
DE000A289DC9 - RFIJA|BASF SE|0.25|2027-06-05	EUR	3.727	0,08	3.942	0,08
XS1619312686 - RFIJA|APPLE INC|1.38|2029-05-24	EUR	3.787	0,09	3.969	0,08
XS1629866432 - RFIJA|AT AND T INC|3.15|2036-09-04	EUR	1.824	0,04	1.967	0,04
XS1403264374 - RFIJA|MCDONALD S CORP|1.00|2023-11-15	EUR	3.993	0,09	4.026	0,09
FR0013144201 - RFIJA|TDF INFRASTRUCTU|2.50|2026-04-07	EUR	3.846	0,09	4.045	0,09
FR0013512621 - RFIJA|COMPAGNIE FIN. E|1.00|2031-05-19	EUR	3.656	0,08	3.991	0,08
XS2228260043 - RFIJA|RYANAIR HOLDINGS|2.88|2025-09-15	EUR	1.935	0,04	1.980	0,04
XS1944456109 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|0.88|2025-01-31	EUR	2.978	0,07	3.042	0,06
XS2177575177 - RFIJA|E.ON SE|0.38|2023-04-20	EUR	6.962	0,16	6.984	0,15
XS1981060624 - RFIJA|ERG SPA|1.88|2025-04-11	EUR	1.953	0,04	2.025	0,04
XS1040105980 - RFIJA|PHILIP MORRIS IN|2.88|2026-03-03	EUR	3.785	0,09	3.948	0,08
XS1048428442 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|4.62|2049-03-24	EUR	3.625	0,08	3.878	0,08
XS2307764238 - RFIJA|GLENCORE CAPITAL|0.75|2029-03-01	EUR	2.593	0,06	2.826	0,06
XS1412266907 - RFIJA|JOHNSON AND JO|1.65|2035-05-20	EUR	2.717	0,06	2.953	0,06
FR0013508512 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.00|2026-04-22	EUR	5.744	0,13	5.946	0,13
XS1933820372 - RFIJA|ING GROEP NV|2.12|2026-01-10	EUR	3.785	0,09	3.928	0,08
XS2135801160 - RFIJA|BP CAPITAL MARKE|2.82|2032-04-07	EUR	2.731	0,06	2.973	0,06
XS2058557344 - RFIJA|Thermo Electron|1.88|2049-10-01	EUR	1.306	0,03	1.487	0,03
XS1962571011 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|1.88|2031-03-15	EUR	3.568	0,08	3.913	0,08
XS1492446460 - RFIJA|VF CORP|0.62|2023-09-20	EUR	3.030	0,07	3.047	0,06
FR0011949403 - RFIJA|CNP ASSURANCES|4.25|2045-06-05	EUR	856	0,02	899	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A289FK7 - RFIJA|ALLIANZ SE|2.62|2049-04-30	EUR	730	0,02	796	0,02
XS1428773763 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|5.00|2048-06-08	EUR	815	0,02	889	0,02
XS1614198262 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|1.38|2024-05-15	EUR	3.952	0,09	3.984	0,08
XS2345996743 - RFIJA|TELEFONAKTIEBOLA|1.00|2029-05-26	EUR	1.344	0,03	1.508	0,03
XS1948611840 - RFIJA|BMW FINANCE NV|1.50|2029-02-06	EUR	4.625	0,10	4.969	0,11
XS2262065233 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.50|2040-11-30	EUR	1.695	0,04	1.969	0,04
XS2338955805 - RFIJA|TOYOTA MOTOR CRE|0.12|2027-11-05	EUR	2.252	0,05		
XS1883355197 - RFIJA|ABBOTT IRELAND F|1.50|2026-09-27	EUR	5.783	0,13	6.016	0,13
XS2292954893 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|0.25|2028-01-26	EUR	3.722	0,08	3.970	0,08
XS1054522922 - RFIJA|NN GROUP NV|4.62|2044-04-08	EUR	1.020	0,02	1.053	0,02
DE000DB7XJP9 - RFIJA|DEUTSCHE BANK AG|1.12|2025-03-17	EUR	3.768	0,08	3.907	0,08
XS2338643740 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.41|2027-10-29	EUR	3.846	0,09	4.033	0,09
XS2242747348 - RFIJA|ASAHI GROUP HOLD|0.54|2028-10-23	EUR	3.753	0,08	4.039	0,09
XS2167003685 - RFIJA|CITIGROUP INC|1.25|2026-07-06	EUR	3.811	0,09	3.954	0,08
XS1799611642 - RFIJA|AXA SA|3.25|2049-05-28	EUR	5.490	0,12	5.943	0,13
FR0011896513 - RFIJA|GROUPAMA FP|6.38|2049-05-28	EUR	871	0,02	907	0,02
CH0409606354 - RFIJA|UBS GROUP FUNDIN|1.25|2025-04-17	EUR	1.967	0,04	2.011	0,04
DE000A1UDWN5 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|2.88|2028-03-10	EUR	3.805	0,09	3.984	0,08
FR0014004FR9 - RFIJA|VINCI SA|0.50|2032-01-09	EUR	1.899	0,04		
XS2337061837 - RFIJA|CCEP FINANCE (IR|1.50|2041-05-06	EUR	1.487	0,03		
XS1245292807 - RFIJA|ARGENTUM NETHERL|4.38|2049-06-16	EUR	845	0,02	884	0,02
XS2185867673 - RFIJA|OP CORPORATE BAN|1.62|2030-06-09	EUR	1.890	0,04	1.969	0,04
XS2102283061 - RFIJA|ABN AMRO BANK NV|0.60|2027-01-15	EUR	2.808	0,06	2.938	0,06
XS2010039035 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|0.95|2049-04-22	EUR	2.903	0,07	2.996	0,06
XS2010045198 - RFIJA|SCHLUMBERGER FIN|0.25|2027-10-15	EUR	2.345	0,05	2.479	0,05
XS2148390755 - RFIJA|NESTLE FINANCE I|1.50|2030-04-01	EUR	2.827	0,06	2.978	0,06
XS2250008245 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.50|2029-10-26	EUR	3.677	0,08	3.939	0,08
XS2295333988 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|1.83|2049-02-09	EUR	1.821	0,04	1.991	0,04
XS2306601746 - RFIJA|EASYJET FINCO BV|1.88|2028-03-03	EUR	2.315	0,05		
FR0012444750 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |4.25|2045-01-13	EUR	7.386	0,17	7.687	0,16
XS1843436574 - RFIJA|FIDELITY NATIONA|0.75|2023-05-21	EUR	3.042	0,07	3.052	0,06
XS2079716937 - RFIJA|APPLE INC|0.50|2031-11-15	EUR	2.641	0,06	2.819	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		366.142	8,24	378.365	7,96
XS1856833543 - RFIJA|BANQUE FEDERATIV|0.50|2022-11-16	EUR	2.027	0,05	2.029	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.027	0,05	2.029	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.179.065	26,53	790.528	16,71
TOTAL RENTA FIJA		1.179.065	26,53	790.528	16,71
IE0032895942 - PARTICIPACIONES|ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	7.079	0,16	7.566	0,16
LU2004895517 - PARTICIPACIONES|SANTANDER SICAV SANTAN	USD	9.141	0,21	9.253	0,20
LU0607519435 - PARTICIPACIONES|INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	24.193	0,54	24.636	0,52
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES|PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR			2.899	0,06
LU1324516308 - PARTICIPACIONES|UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	1.278	0,03	1.436	0,03
LU0274209237 - PARTICIPACIONES|DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	52.258	1,17	8.326	0,18
LU0583240519 - PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	3.472	0,08	8.715	0,19
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	8.898	0,20	13.075	0,28
IE00BYM11H29 - PARTICIPACIONES|UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	28.484	0,64	29.419	0,63
FR0011088657 - PARTICIPACIONES|AMUNDI 3 6 M	EUR	97.758	2,20		
LU1111643042 - PARTICIPACIONES|ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	14.662	0,33	15.738	0,33
LU0141799097 - PARTICIPACIONES|NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	8.844	0,20	6.818	0,14
LU0622306651 - PARTICIPACIONES|GS GROWTH & EMERGING MAR	EUR	3.353	0,08	7.562	0,16
LU1829219127 - PARTICIPACIONES|LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	3.815	0,09	13.747	0,29
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES|ISHARES III PLC ISHARE	USD	9.633	0,22	29.205	0,62
IE0032523478 - PARTICIPACIONES|ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	7.628	0,17	27.424	0,58
LU0803997666 - PARTICIPACIONES|NN L US CREDIT	EUR	22.850	0,51	24.925	0,53
LU1525532344 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	2.460	0,06	27.129	0,58
LU0360478795 - PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	133.395	3,00	69.583	1,48
LU0957027591 - PARTICIPACIONES|FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	22.067	0,50	18.386	0,39
LU1681042609 - PARTICIPACIONES|AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	7.851	0,18	8.296	0,18
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	53.797	1,21	8.536	0,18
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	33.033	0,74	119.073	2,53
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES|ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR			8.723	0,19
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES|NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	20.253	0,46	21.425	0,46
IE00BJSFQW37 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	26.557	0,60	28.789	0,61
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES|LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	16.177	0,36	16.138	0,34
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	37.487	0,84	39.301	0,84
IE00BZ036J45 - PARTICIPACIONES|DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	5.070	0,11	5.535	0,12
LU0227757233 - PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	16.012	0,36	16.763	0,36
LU1751207348 - PARTICIPACIONES|SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	24.680	0,55	26.739	0,57
LU1963063828 - PARTICIPACIONES|JANUS HENDERSON GLB H/Y	EUR	9.755	0,22	10.367	0,22
LU0478205379 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	15.901	0,36	57.276	1,22
LU1078767826 - PARTICIPACIONES|SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	31.347	0,70	174.320	3,71
LU1849560120 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	16.917	0,38	20.818	0,44
LU1791806000 - PARTICIPACIONES|BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	16.397	0,37	17.280	0,37
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES|ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	23.174	0,52	18.259	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	27.272	0,61	14.711	0,31
IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES|SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	5.906	0,13	4.552	0,10
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES|ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	34.777	0,78	43.636	0,93
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	24.904	0,56	26.219	0,56
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES|ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	11.584	0,26		
IE0033758917 - PARTICIPACIONES|MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	50.066	1,12	51.703	1,10
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES|NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	30.136	0,68	31.527	0,67
LU1136108757 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR			63.403	1,35
LU2275736432 - PARTICIPACIONES|UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR			2.559	0,05
IE00BKPFD774 - PARTICIPACIONES|CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	6.616	0,15	6.517	0,14
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES|ISHARES CHINA CNY BOND U	USD			11.897	0,25
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES|ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	65.012	1,46	130.726	2,78
LU1681048804 - PARTICIPACIONES|AMUNDI ETF S&P 500 UCITS	EUR	90.707	2,04	102.824	2,19
IE00B2NSVP60 - PARTICIPACIONES|PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	17.773	0,40	24.179	0,51
FR0010830844 - PARTICIPACIONES|AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	88.931	2,00		
LU2122596591 - PARTICIPACIONES|M AND G (LUX) INVESTMENT	EUR	19.646	0,44	19.843	0,42
LU1373035663 - PARTICIPACIONES|BGIF ISHARES EMERGING	EUR	5.911	0,13	8.675	0,18
LU1076253134 - PARTICIPACIONES|WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	22.929	0,52	25.296	0,54
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	14.453	0,32	15.464	0,33
LU2037748774 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	27.840	0,63	55.977	1,19
LU0177497814 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	28.673	0,64	38.722	0,82
LU0918140210 - PARTICIPACIONES|T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	7.071	0,16	7.432	0,16
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES|SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	13.643	0,31	29.428	0,63
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONES|SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	7.234	0,16	19.773	0,42
IE00BYW73306 - PARTICIPACIONES|BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR			13.192	0,28
LU0700927352 - PARTICIPACIONES|ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	3.354	0,08	7.512	0,16
LU1004011935 - PARTICIPACIONES|HENDERSON HORIZON EURO	EUR	6.660	0,15	24.790	0,53
LU0225310266 - PARTICIPACIONES|BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	17.893	0,40	69.279	1,47
LU0243958047 - PARTICIPACIONES|INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	11.058	0,25	42.255	0,90
LU1727354448 - PARTICIPACIONES|JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	69.476	1,56	74.533	1,58
LU1437015735 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	52.137	1,17		
LU1601096537 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	83.095	1,87	84.140	1,79
LU1118011698 - PARTICIPACIONES|NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	38.092	0,86	38.594	0,82
LU0321462953 - PARTICIPACIONES|DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	2.968	0,07	4.352	0,09
LU0360483100 - PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	17.645	0,40	68.347	1,45
LU1437017350 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	42.863	0,96	45.380	0,96
LU0767911984 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	17.199	0,39	23.246	0,49
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	25.415	0,57	26.229	0,56
DE0002635307 - PARTICIPACIONES|ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	10.979	0,25		
LU0276014130 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	19.432	0,44	20.224	0,43
LU1942727311 - PARTICIPACIONES|SANTANDER SICAV NORTH	USD	11.178	0,25	14.499	0,31
LU1054331407 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	13.240	0,30	10.257	0,22
LU1490674006 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	11.734	0,26	59.864	1,27
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES|PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	26.079	0,59	27.433	0,58
LU1529955392 - PARTICIPACIONES|EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR			2.494	0,05
LU1443248544 - PARTICIPACIONES|EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	12.140	0,27	13.249	0,28
LU1777195956 - PARTICIPACIONES|MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	5.985	0,13	5.827	0,12
LU2188668326 - PARTICIPACIONES|M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	18.818	0,42	73.035	1,55
LU0496786574 - PARTICIPACIONES|LYXOR ETF S&P 500 A EUR	EUR	141.500	3,18	143.782	3,06
IE00B3T9LM79 - PARTICIPACIONES|SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	3.175	0,07	11.446	0,24
LU1048317025 - PARTICIPACIONES|UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	5.083	0,11	5.532	0,12
LU0966752916 - PARTICIPACIONES|JANUS HENDERSON UNITED	EUR	31.444	0,71	32.119	0,68
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES|INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	222.451	5,00	227.185	4,83
IE0007201266 - PARTICIPACIONES|VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR			13.692	0,29
LU0219424131 - PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	13.339	0,30	14.218	0,30
LU2139470012 - PARTICIPACIONES|INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	21.439	0,48	24.724	0,53
LU1549405022 - PARTICIPACIONES|INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	26.808	0,60	29.054	0,62
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES|VANGUARD S&P 500 UCITS E	EUR			75.628	1,61
LU0490618542 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	74.198	1,67	137.669	2,93
FR0013304193 - PARTICIPACIONES|SOCIETE GENERALE GESTION	EUR			8.438	0,18
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR			14.294	0,30
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONES|BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	15.248	0,34	16.210	0,34
LU1917959899 - PARTICIPACIONES|SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	9.027	0,20	9.076	0,19
TOTAL IIC		2.497.913	56,15	3.190.336	67,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.676.977	82,68	3.980.865	84,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.976.152	89,40	4.186.790	88,91

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.