

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

C/ SERRANO, 69 28006 - MADRID (915 123 123)

Correo 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: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Privada es un fondo con vocación de Renta Fija Euro. El fondo invierte el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos). Se invertirá en condiciones normales entre el 80% y 100% de la exposición total en activos de renta fija privada, aunque por circunstancias del mercado se pueda disminuir la inversión, sin que sea inferior al 50% de la exposición total. No se descarta inversiones minoritarias en emisores públicos. No se invierte en titulizaciones. Las emisiones serán de alta calidad crediticia (rating mínimo A-/A3) y mediana calidad (mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. Si las emisiones no están calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, hasta un 5% de la exposición total podrá invertirse en emisores o emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera oscilará entre 1- 6 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos, como los mercados en los que se negocian las emisiones, serán fundamentalmente países zona euro y minoritariamente otros países OCDE (resto de Europa o EEUU). No se invierte en países emergentes. Las IIC en las que invierte son IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Large Cap Corporate.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,22	0,74	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,29

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.600.119,13	2.612.418,46	7.936	7.983	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	36.758,73	23.283,83	102	72	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	513,74		5		EUR	0,00		1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	281.265	296.791	395.550	574.035
CLASE M	EUR	3.988	1.015		
CLASE CARTERA	EUR	57			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	108,1741	102,4103	105,4383	103,9246
CLASE M	EUR	108,4989	102,7616		
CLASE CARTERA	EUR	110,3510			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35		0,35	1,05		1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,24	0,05	0,29	0,71	0,31	1,02	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,63	1,03	1,87	2,64	-0,93	-2,87	1,46	2,16	7,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	05-09-2019	-0,29	04-01-2019	-0,43	27-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,23	01-07-2019	0,54	18-06-2019	0,51	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,78	1,89	1,84	1,60	1,27	1,51	1,87	2,14	1,73
Ibex-35	12,21	13,22	10,91	12,33	15,81	13,57	12,88	25,99	18,28
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	0,13	0,19	0,40	0,95	0,59	0,71	0,80
Indice Folleto	1,74	1,76	1,76	1,68	1,49	1,63	2,23	2,06	1,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,58	1,58	1,58	1,58	1,58	1,58	1,91	1,91	2,30

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

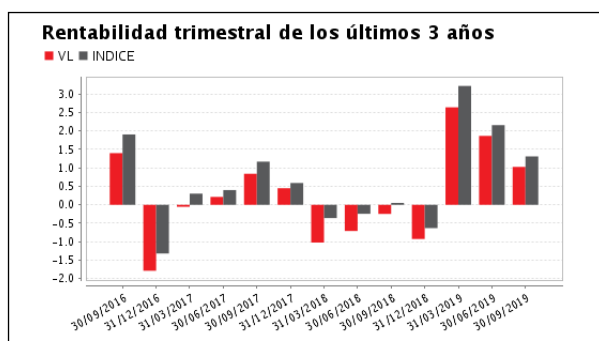
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	5,58	1,07	1,85	2,57	-0,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	05-09-2019	-0,29	04-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	01-07-2019	0,50	18-06-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,77	1,72	1,52	1,27				
Ibex-35	12,21	13,22	10,91	12,33	15,81				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	0,13	0,19	0,40				
Indice Folleto	1,74	1,76	1,76	1,68	1,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,58						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

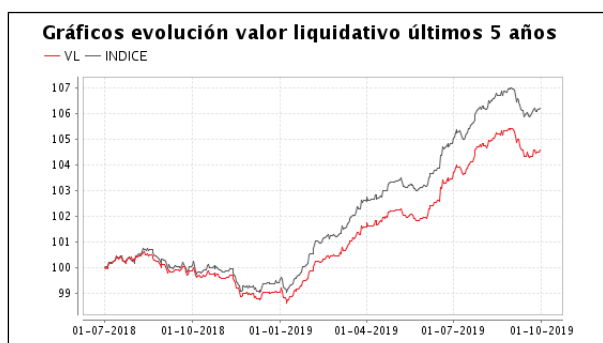
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,27	0,26	0,26	0,26	0,62			

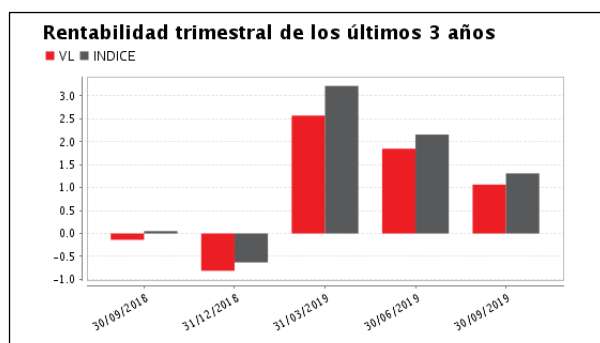
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	25-09-2019	-0,13	25-09-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	30-09-2019	0,07	30-09-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

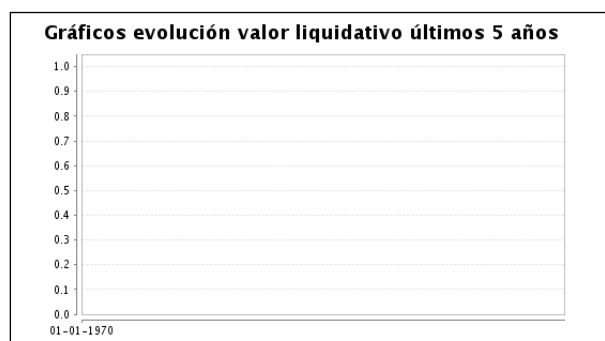
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

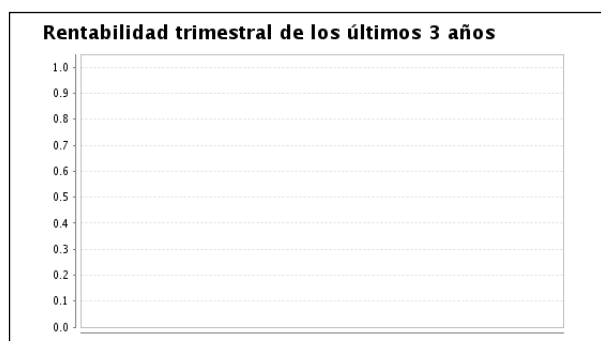
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	7.371.186	134.657	0,24
Renta Fija Internacional	160.037	2.943	2,62
Renta Fija Mixta Euro	2.179.958	51.421	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	4.045.918	84.716	0,82
Renta Variable Mixta Euro	1.390.919	44.624	1,34
Renta Variable Mixta Internacional	9.331.981	177.831	1,00
Renta Variable Euro	1.909.290	69.376	-3,31
Renta Variable Internacional	1.502.217	54.087	2,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.136.261	46.156	0,51
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.903.520	45.073	0,36
De Garantía Parcial	145.762	3.320	0,53
Retorno Absoluto	149.792	7.236	-0,02
Global	772.269	24.659	0,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

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

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	272.563	95,53	271.141	96,07
* Cartera interior	13.381	4,69	12.398	4,39
* Cartera exterior	259.103	90,81	259.180	91,83
* Intereses de la cartera de inversión	80	0,03	-437	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.102	4,59	11.437	4,05
(+/-) RESTO	-355	-0,12	-354	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	285.310	100,00 %	282.224	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	282.224	284.380	297.806	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,06	-2,61	-9,85	-102,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	1,85	5,48	-43,88
(+) Rendimientos de gestión	1,40	2,23	6,63	-36,07
+ Intereses	0,34	0,37	1,09	-6,28
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	1,70	5,19	-41,04
± 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)	0,01	0,04	0,07	-60,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,12	0,24	-76,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-409,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,15	1,68
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,05	2,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-13,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-43,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	285.310	282.224	285.310	

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	13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL RENTA FIJA	13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239.087	83,80	242.507	85,95
TOTAL RENTA FIJA	239.087	83,80	242.507	85,95
TOTAL IIC	20.016	7,02	16.672	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	259.103	90,82	259.179	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	272.484	95,50	271.577	96,25

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
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.875 01/10/31	Otras compras a plazo	848	Inversión
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4 23/01/26(E	Compras al contado	852	Inversión
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.875 01/10/31	Otras ventas a plazo	359	Inversión
Total subyacente renta fija		2058	
FUT. 5 YR EURO BOBL 12/19	Futuros vendidos	1.361	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/19	Futuros vendidos	1.742	Inversión
Total otros subyacentes		3103	
TOTAL OBLIGACIONES		5161	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1998), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA..

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

Información adicional

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

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 0,82 - 0,29%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 1,11 - 0,39%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,05 - 0,37%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 4,19 - 1,46%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 43,24

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.361

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.595

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A y M, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,55% hasta 281.265.427 euros en la clase A y creció en un 59,56% hasta 3.988.283 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 47 lo que supone 7.936 partícipes para la clase A y aumentó en 30 lo que supone 102 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,03% y la acumulada en el año de 5,63% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,07% y la acumulada en el año de 5,58% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,38% durante el trimestre para la clase A, 0,01% para la clase Cartera y 0,27% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,23%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,27% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,22%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,25% para la clase M.

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

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

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,28% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,24% 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 Fondo ha mantenido estable su nivel de duración, en línea con la de mercado (ERL0), aunque neutralizando más su exposición a la parte larga de la curva, en particular el tramo superior a 10 años. Durante el periodo, el fondo ha bajado su exposición al sector financiero/bancos, desde 35% hasta el 32% y también un poco en Utilities. Por otro lado, se ha incrementado exposición al sector de telecomunicaciones hasta un 7% desde un 5.6%. Los spreads del crédito IG se han mantenido relativamente estables durante el periodo, con estrechamiento en Julio de 12pb pero con ampliación en Agosto de 8pb y Septiembre de 2pb. La ligera ampliación de Septiembre, denota la fortaleza del mercado ya que el mes ha sido record en términos de mercado primario, con 90 mil millones de euros de emisiones, que normalmente conllevan a movimientos de ampliación por exceso de oferta. El fondo ha estado activo participando en muchas de las nuevas emisiones. El anuncio de reinicio de programa de compras por parte del BCE (ya comentado arriba), ha sido otro factor importante ya que soporta el nivel de los diferenciales de crédito a medio largo plazo, así como la tendencia positiva en los flujos de entrada este año en el crédito IG.

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 5,96% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,26%. Todo ello para la persecución de

nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por la clase A medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,89% y el riesgo asumido por la clase M del fondo ha sido de 1,77%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,58% para la clase A y alcanzó 0,79% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,76% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2019 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1752476538 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	509	0,18	508	0,18
XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	439	0,15	430	0,15
XS1403388694 - RFIIJA ENAGAS FINANCIAC 1.38 2028-05-05	EUR	1.299	0,46		
XS1897489578 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	1.890	0,66	1.879	0,67
XS1956025651 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	518	0,18	515	0,18
XS1627337881 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	486	0,17	484	0,17
XS1878191052 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	413	0,14	413	0,15
XS1731105612 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	1.014	0,36	1.007	0,36
XS1961772560 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR	549	0,19	541	0,19
XS1991397545 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	310	0,11	305	0,11
XS1725677543 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	428	0,15	420	0,15
XS1951220596 - RFIIJA BANKIA SA 3.75 2029-02-15	EUR	751	0,26	743	0,26
XS2020583618 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	522	0,18		
XS2013745703 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR			1.423	0,50
ES0343307015 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	501	0,18		
ES0313679K13 - RFIIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	1.035	0,36	1.028	0,36
XS1592168451 - RFIIJA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	1.149	0,40	1.144	0,41
XS1808351214 - RFIIJA CAIXABANK SA 2.25 2030-04-17	EUR	515	0,18	504	0,18
XS1177459531 - RFIIJA ENAGAS FINANCIAC 1.25 2025-02-06	EUR	534	0,19	534	0,19
XS1946004451 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	521	0,18	521	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL RENTA FIJA		13.381	4,68	12.398	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.381	4,68	12.398	4,39
XS1992927902 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	855	0,30	829	0,29
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	424	0,15	416	0,15
XS1781401085 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	525	0,18	512	0,18
XS1963745234 - RFIIJA MCDONALD S CORP 1.60 2031-03-15	EUR	664	0,23	642	0,23
XS0619548216 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27	EUR	3.429	1,20	3.453	1,22
XS1960678685 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 2.25 2039-03-07	EUR	239	0,08	227	0,08
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	426	0,15	417	0,15
XS0550466469 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.90 2021-04-19	EUR	1.122	0,39	1.123	0,40
XS1554112281 - RFIIJA NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	683	0,24	680	0,24
XS1152343668 - RFIIJA MERCK KGAA 3.38 2074-12-12	EUR	674	0,24	662	0,23
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	201	0,07		
XS2049582542 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	927	0,32		
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	772	0,27	762	0,27
FR0013431715 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.75 2049-07-01	EUR	736	0,26		
FR0013412699 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	559	0,20	555	0,20
FR0013398070 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR	442	0,15	434	0,15
FR0013396876 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 1.50 2028-01-15	EUR	442	0,16	431	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013311503 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	932	0,33	919	0,33
FR0012283653 - RFIIA KLEPIERRE 1.75 2024-11-06	EUR	540	0,19	543	0,19
DK0009520280 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	2.224	0,78	2.219	0,79
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	654	0,23	647	0,23
XS1619568998 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 2.00 2037-05-29	EUR	584	0,20	562	0,20
XS1405762805 - RFIIA TELEKOM FINANZMA 1.50 2026-12-07	EUR			975	0,35
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	552	0,19	546	0,19
CH0483180946 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.00 2027-06-24	EUR	567	0,20	558	0,20
XS1382784509 - RFIIA COOPERATIVE CEN 1.25 2026-03-23	EUR			2.101	0,74
XS1881574591 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.88 2023-09-21	EUR	517	0,18	517	0,18
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	1.289	0,45	1.228	0,44
XS1761785077 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	1.015	0,36	984	0,35
XS1958648294 - RFIIA COLGATE PALMOLIV 1.38 2034-03-06	EUR	390	0,14	372	0,13
XS155456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	209	0,07	208	0,07
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	1.158	0,41	2.299	0,81
XS1550149204 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR	520	0,18	520	0,18
XS1538867760 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01	EUR	410	0,14	410	0,15
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	998	0,35	993	0,35
XS1190624038 - RFIIA EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	1.628	0,57	1.616	0,57
XS1418631930 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	812	0,28	813	0,29
FR0013428489 - RFIIA GDF SUEZ 0.38 2027-06-21	EUR	814	0,29	807	0,29
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.88 2029-06-18	EUR	539	0,19	521	0,18
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	623	0,22	619	0,22
FR0012236669 - RFIIA INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	2.220	0,78	2.197	0,78
XS1408317433 - RFIIA ORANGE SA 1.00 2025-05-12	EUR	1.052	0,37	1.050	0,37
XS1807409450 - RFIIA HYPOE NOE LANDES 0.88 2023-10-16	EUR	1.339	0,47	1.331	0,47
XS1803247557 - RFIIA LUNAR FUNDING V 1.12 2026-10-12	EUR	1.067	0,37	1.056	0,37
XS2002491517 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.00 2024-05-28	EUR			751	0,27
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	1.368	0,48	1.342	0,48
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	413	0,14	414	0,15
BE6286963051 - RFIIA BARRY CALLEBAUT 2.38 2024-05-24	EUR	444	0,16	438	0,16
XS1578886258 - RFIIA ELISA OY 0.88 2024-03-17	EUR	410	0,14	408	0,14
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	2.057	0,72	2.052	0,73
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	693	0,24		
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	400	0,14		
XS1145526825 - RFIIA ISS GLOBAL A S 2.12 2024-12-02	EUR	1.094	0,38	1.088	0,39
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	547	0,19	543	0,19
XS2043678841 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	746	0,26		
XS1142279782 - RFIIA THERMO FISHER SC 2.00 2025-04-15	EUR	1.273	0,45	1.265	0,45
XS1538284230 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	1.100	0,39	1.083	0,38
XS2019976070 - RFIIA ENEXIS HOLDING N 0.75 2031-07-02	EUR	343	0,12		
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	362	0,13	359	0,13
XS1718393439 - RFIIA GAS NATURAL FENO 0.88 2025-05-15	EUR	2.078	0,73	2.059	0,73
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	913	0,32	904	0,32
XS1152338072 - RFIIA MERCK KGAA 2.62 2074-12-12	EUR	1.038	0,36	1.039	0,37
XS2014288158 - RFIIA POHJOLA BANK OY 0.38 2024-08-19	EUR	586	0,21	582	0,21
FR0013445152 - RFIIA LTE RESEAU DE TR 1.12 2049-09-09	EUR	492	0,17		
FR0013444775 - RFIIA GDF SUEZ 0.00 2027-03-04	EUR	792	0,28		
FR0013444502 - RFIIA DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	1.205	0,42		
FR0013431277 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.62 2031-07-02	EUR	416	0,15		
FR0013425147 - RFIIA MMS USA FINANCIN 1.25 2028-06-13	EUR	828	0,29	803	0,28
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	321	0,11	314	0,11
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	627	0,22	622	0,22
FR0013323870 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	1.087	0,38	1.068	0,38
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	916	0,32	902	0,32
FR0013264439 - RFIIA COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	585	0,20	563	0,20
FR0013231099 - RFIIA AUTOROUTES DU SU 1.25 2027-01-18	EUR	1.089	0,38	1.081	0,38
FR0012821940 - RFIIA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	1.105	0,39	1.106	0,39
FR0012146801 - RFIIA SANOFI 1.75 2026-09-10	EUR	1.121	0,39	1.114	0,39
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	439	0,15	440	0,16
XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	953	0,33	907	0,32
XS0802738434 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 6.62 2042-09-01	EUR	1.783	0,62	1.800	0,64
XS1958646082 - RFIIA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR	722	0,25	718	0,25
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	916	0,32	904	0,32
XS0909369489 - RFIIA CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1.184	0,42	1.189	0,42
XS0903531795 - RFIIA INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR			1.036	0,37
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	802	0,28	799	0,28
XS1288903278 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.50 2022-09-12	EUR	1.065	0,37	1.067	0,38
XS1582205040 - RFIIA STATKRAFT AS 1.12 2025-03-20	EUR	635	0,22	634	0,22
XS1578294081 - RFIIA ITALGAS SPA 1.12 2024-03-14	EUR	801	0,28	798	0,28
XS1578127778 - RFIIA THERMO FISHER SC 1.45 2027-03-16	EUR			213	0,08
XS1971935223 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR			822	0,29
XS1269854870 - RFIIA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	853	0,30	854	0,30
XS1958307461 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.75 2029-03-05	EUR	665	0,23	645	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0527239221 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 6.75 2020-07-22	EUR			2.452	0,87
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	2.065	0,72	2.045	0,72
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR			525	0,19
XS1849550592 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR			212	0,08
XS1028600473 - RFIIA ORANGE SA 4.25 2049-02-07	EUR			601	0,21
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	1.040	0,36	1.034	0,37
XS1617845679 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	443	0,16	434	0,15
XS0162513211 - RFIIA INNOGY FINANCE II 5.75 2033-02-14	EUR	843	0,30	808	0,29
XS1415535696 - RFIIA COCA COLA EUROPE 1.75 2028-05-26	EUR	2.462	0,86	2.416	0,86
FR0013408960 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.75 2029-03-15	EUR	1.116	0,39	1.078	0,38
FR0013330099 - RFIIA INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	975	0,34	948	0,34
FR0013210416 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 0.93 2029-01-04	EUR	1.584	0,56	1.541	0,55
DE000CZ40LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	905	0,32	918	0,33
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	280	0,10	268	0,10
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	1.031	0,36	1.030	0,36
XS2001738991 - RFIIA TELENOR ASA 1.75 2034-05-31	EUR	339	0,12	324	0,11
XS1004236185 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 3.25 2021-02-20	EUR			1.005	0,36
XS1400169931 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	1.079	0,38	1.067	0,38
XS1694212181 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2022-10-10	EUR	507	0,18	506	0,18
XS1574158082 - RFIIA PFIZER INC 1.00 2027-03-06	EUR	532	0,19	525	0,19
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	475	0,17	474	0,17
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2.106	0,74	2.090	0,74
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	372	0,13	368	0,13
XS1551306951 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	2.082	0,73	2.040	0,72
XS1550988569 - RFIIA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	412	0,14	411	0,15
XS0503665290 - RFIIA AXA SA 5.25 2040-04-16	EUR	2.056	0,72	2.083	0,74
XS0452314536 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	653	0,23	644	0,23
XS2033262622 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.00 2031-07-25	EUR	862	0,30		
XS2019815062 - RFIIA OMNICOM FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	517	0,18		
XS2018637327 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	487	0,17		
XS0161488498 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 7.50 2033-01-24	EUR	2.286	0,80	2.208	0,78
BE6315719490 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.00 2026-08-28	EUR	494	0,17		
FR0013430840 - RFIIA UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	742	0,26		
FR0013386539 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR	516	0,18	515	0,18
XS1511787589 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27	EUR	642	0,22	629	0,22
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1.038	0,36	1.034	0,37
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	725	0,25	709	0,25
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	323	0,11	333	0,12
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	985	0,35		
BE0002251206 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.12 2026-05-11	EUR	1.392	0,49	1.350	0,48
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	273	0,10	267	0,09
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA 2.71 2043-05-05	EUR	1.077	0,38	1.071	0,38
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	1.626	0,57	1.640	0,58
XS1189286286 - RFIIA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	1.686	0,59	1.672	0,59
PTBSSJOM0014 - RFIIA BRISA CONCESSAO 2.00 2023-03-22	EUR	2.190	0,77	2.184	0,77
XS1492691008 - RFIIA CELANESE US HOLD 1.12 2023-09-26	EUR	1.440	0,50	1.438	0,51
XS1190974011 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1.101	0,39	1.085	0,38
XS1088274672 - RFIIA 2I RETE GAS SPA 3.00 2024-07-16	EUR			1.380	0,49
XS1087831688 - RFIIA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR			1.121	0,40
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	742	0,26	737	0,26
XS1080163709 - RFIIA SODEXO 1.75 2022-01-24	EUR			640	0,23
XS1575992596 - RFIIA WOLTERS KLUWER N 1.50 2027-03-22	EUR	438	0,15	431	0,15
XS1574148877 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	308	0,11	311	0,11
XS1769091296 - RFIIA UNILEVER PLC 1.62 2033-02-12	EUR	570	0,20	786	0,28
XS1265805090 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	1.409	0,49	1.406	0,50
XS1944388856 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	515	0,18	513	0,18
XS1828037827 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.00 2034-06-05	EUR	598	0,21	577	0,20
XS1621351045 - RFIIA EXPERIAN FINANCE 1.38 2026-06-25	EUR			1.046	0,37
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	1.163	0,41	1.152	0,41
XS1718306050 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	1.012	0,35	1.005	0,36
FR0013412343 - RFIIA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR			1.432	0,51
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1.015	0,36	1.001	0,35
FR0013264421 - RFIIA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1.647	0,58	1.603	0,57
FR0012448025 - RFIIA GECINA, S.A. 1.50 2025-01-20	EUR	1.086	0,38	1.081	0,38
DE000A2DAHN6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1.156	0,41	1.128	0,40
DE000A18V146 - RFIIA VONOVIA FINANCE 2.25 2023-12-15	EUR	661	0,23	662	0,23
XS1405767515 - RFIIA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	2.111	0,74	2.075	0,74
IT0005366288 - RFIIA CASSA DI RISPARM 1.00 2027-03-25	EUR	430	0,15	413	0,15
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	561	0,20	543	0,19
XS1037382535 - RFIIA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	210	0,07	211	0,07
DE000A1YCQ29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	1.150	0,40	1.152	0,41
XS2024715794 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 0.50 2027-07-05	EUR	837	0,29		
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	207	0,07	206	0,07
XS1896660989 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR	787	0,28	783	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1793349926 - RFIIJA[CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	1.480	0,52	1.461	0,52
XS1787477543 - RFIIJA[KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	844	0,30	834	0,30
XS1278718686 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV 5.75 2049-09-22	EUR	311	0,11	316	0,11
XS1872038218 - RFIIJA[BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1.335	0,47	1.329	0,47
XS1771838494 - RFIIJA[ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1.985	0,70	1.963	0,70
XS1555147369 - RFIIJA[SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	217	0,08	215	0,08
XS1953833750 - RFIIJA[ELISA OY J1.12 2026-02-26	EUR	522	0,18	513	0,18
XS1652866002 - RFIIJA[TERNA RETE ELET T 1.38 2027-07-26	EUR	1.081	0,38	1.057	0,37
XS2051659915 - RFIIJA[LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	1.049	0,37		
XS1750986744 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	1.435	0,50	1.416	0,50
XS1144086110 - RFIIJA[AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	1.560	0,55	1.566	0,55
XS1830992480 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	1.417	0,50	1.415	0,50
XS2026150313 - RFIIJA[AZA SPA 1.00 2029-07-16	EUR	245	0,09		
XS2021993212 - RFIIJA[UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	712	0,25		
FR0013428414 - RFIIJA[RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	1.126	0,39	1.105	0,39
FR0013368602 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE 2.12 2028-09-27	EUR	565	0,20	548	0,19
FR0012173862 - RFIIJA[PERNOD RICARD SA 2.12 2024-09-27	EUR	554	0,19	553	0,20
XS2010045271 - RFIIJA[SCHLUMBERGER FIN 0.00 2024-10-15	EUR	615	0,22		
DE000A19B8E2 - RFIIJA[VONOVIA FINANCE 1.75 2027-01-25	EUR	434	0,15	429	0,15
XS1055037177 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE 6.50 2049-12-23	EUR	433	0,15	438	0,16
XS2000719992 - RFIIJA[ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	451	0,16	434	0,15
PTEDPKOM0034 - RFIIJA[EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	667	0,23	657	0,23
XS1799939027 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	1.111	0,39	1.070	0,38
XS1599125157 - RFIIJA[NATIONWIDE BUILD 0.62 2023-04-19	EUR			715	0,25
XS0764278528 - RFIIJA[MUENCHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	1.163	0,41	1.175	0,42
XS1969600748 - RFIIJA[CNH INDUSTRIAL F 1.75 2027-03-25	EUR	629	0,22	618	0,22
XS1567174286 - RFIIJA[MCKESSON CORP 1.50 2025-11-17	EUR	423	0,15	419	0,15
XS1960678099 - RFIIJA[MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	405	0,14	405	0,14
XS1141810991 - RFIIJA[STEDIN HOLDING N 3.25 2049-12-01	EUR	423	0,15	425	0,15
FR0013393774 - RFIIJA[RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	760	0,27	751	0,27
FR0013365285 - RFIIJA[GDF SUEZ 0.88 2025-09-19	EUR	837	0,29	839	0,30
FR0013264405 - RFIIJA[COENTREPRISE DE 0.88 2024-09-29	EUR			208	0,07
DE000A2GSLC6 - RFIIJA[DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR			804	0,28
XS1509003361 - RFIIJA[AVIVA PLC 0.62 2023-10-27	EUR			814	0,29
BE6307427029 - RFIIJA[BELFIUS BANK SA 0.62 2023-08-30	EUR			2.045	0,72
XS1014627571 - RFIIJA[UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			2.202	0,78
XS1584122177 - RFIIJA[ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR	314	0,11	312	0,11
XS1883355197 - RFIIJA[ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	605	0,21	602	0,21
XS1883354620 - RFIIJA[ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	641	0,22	642	0,23
XS1881593971 - RFIIJA[CIE DE ST GOBAIN 1.88 2028-09-21	EUR	453	0,16	440	0,16
XS0802995166 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	1.272	0,45	1.278	0,45
XS1176079843 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT 1.97 2025-01-27	EUR	1.099	0,39	1.091	0,39
XS1174469137 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	1.074	0,38	1.072	0,38
XS2056490423 - RFIIJA[ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	799	0,28		
XS1955024986 - RFIIJA[COCA COLA CO/THE 1.25 2031-03-08	EUR	384	0,13	374	0,13
XS2052503872 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	1.196	0,42		
XS2051361264 - RFIIJA[AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	763	0,27		
XS1551068676 - RFIIJA[ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	1.581	0,55	1.561	0,55
XS2050933972 - RFIIJA[COOPERATIEVE CEN 3.25 2049-06-29	EUR	986	0,35		
XS2050404800 - RFIIJA[DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	582	0,20		
XS2030530450 - RFIIJA[JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	626	0,22		
XS1227607402 - RFIIJA[ORSTED A/S 3.00 3015-11-06	EUR	410	0,14	413	0,15
XS1426039696 - RFIIJA[UNICREDIT SPA 4.38 2027-01-03	EUR	1.073	0,38	1.045	0,37
XS1218287230 - RFIIJA[CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	2.062	0,72	2.070	0,73
XS2013618421 - RFIIJA[ISS GLOBAL A/S 0.88 2026-06-18	EUR	588	0,21	577	0,20
FR0013444692 - RFIIJA[ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	478	0,17		
FR0013444676 - RFIIJA[ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	987	0,35		
DE000A192ZH7 - RFIIJA[VONOVIA FINANCE 0.88 2023-07-03	EUR	820	0,29	821	0,29
CH0409606354 - RFIIJA[UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	1.044	0,37	1.039	0,37
XS1030900242 - RFIIJA[VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR	2.373	0,83	2.363	0,84
XS1793316834 - RFIIJA[AMERICAN HONDA F 0.55 2023-03-17	EUR	511	0,18	509	0,18
XS1292988984 - RFIIJA[ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	543	0,19	544	0,19
XS1591781452 - RFIIJA[AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	316	0,11	312	0,11
XS1790990474 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	1.061	0,37	1.050	0,37
XS1173845436 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR			2.091	0,74
XS1463043973 - RFIIJA[WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	523	0,18	515	0,18
XS1562601424 - RFIIJA[AVINOR AS 1.25 2027-02-09	EUR	544	0,19	533	0,19
XS1456422135 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	1.017	0,36	1.015	0,36
XS1951313680 - RFIIJA[IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	726	0,25	724	0,26
XS1550988643 - RFIIJA[INN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	934	0,33	920	0,33
XS1637926137 - RFIIJA[DEUTSCHE PFANDBR 2.88 2027-06-28	EUR			304	0,11
XS1115208107 - RFIIJA[MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	1.077	0,38	1.077	0,38
FR0013428513 - RFIIJA[GDF SUEZ 1.38 2039-06-21	EUR	547	0,19	709	0,25
FR0013399680 - RFIIJA[CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	684	0,24	665	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012601367 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRIC 0.88 2025-03-11	EUR			313	0,11
FR0011993500 - RFIIA SUEZ 3.00 2049-06-23	EUR			1.540	0,55
XS1794354628 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.50 2028-03-21	EUR	1.103	0,39	1.053	0,37
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.095	0,38	1.084	0,38
BE6285457519 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 2.75 2036-03-17	EUR	643	0,23	591	0,21
XS1968706108 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1.083	0,38	1.050	0,37
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	860	0,30		
XS1941841311 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	1.162	0,41		
FR0013430741 - RFIIA KLEPIERRE 0.62 2030-07-01	EUR	604	0,21		
FR0013231743 - RFIIA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	518	0,18	516	0,18
FR0011022474 - RFIIA GDF SUEZ 5.95 2111-03-16	EUR	497	0,17	476	0,17
XS1069439740 - RFIIA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	901	0,32	893	0,32
XS2002532724 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR	646	0,23	637	0,23
FR0011538222 - RFIIA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	1.858	0,65	1.849	0,66
XS2000538343 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2026-05-22	EUR	933	0,33	922	0,33
FR0000471930 - RFIIA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1.022	0,36	995	0,35
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	1.024	0,36	1.012	0,36
XS1893632221 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2020-10-16	EUR			502	0,18
XS1888229249 - RFIIA BERTELSMANN SE 1.25 2025-09-29	EUR	425	0,15	420	0,15
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	203	0,07	203	0,07
XS1874127902 - RFIIA SIEMENS FINANCIER 1.38 2030-09-06	EUR	551	0,19	539	0,19
BE6265142099 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 2.70 2026-03-31	EUR	1.194	0,42	1.176	0,42
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	309	0,11	306	0,11
XS1220083551 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2025-04-17	EUR	1.034	0,36	1.028	0,36
FR0013322120 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	1.606	0,56	1.603	0,57
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.88 2026-03-20	EUR	1.040	0,36	1.046	0,37
XS1044811591 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 3.62 2076-04-02	EUR	1.575	0,55	1.581	0,56
XS1523028436 - RFIIA MPT OPERATING PA 3.33 2025-03-24	EUR	166	0,06	163	0,06
XS1996435688 - RFIIA CIA ESPANOLA DE 1.00 2025-02-16	EUR	717	0,25	707	0,25
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	826	0,29	822	0,29
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	2.025	0,71	1.989	0,70
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	1.464	0,51	1.447	0,51
XS1956037664 - RFIIA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1.071	0,38		
XS2051788219 - RFIIA ORIGIN ENERGY FI 1.00 2029-09-17	EUR	1.086	0,38		
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	250	0,09		
XS1616917800 - RFIIA CNH INDUSTRIAL FI 1.38 2022-05-23	EUR	308	0,11	308	0,11
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	528	0,19	528	0,19
FR0013152899 - RFIIA ARTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1.166	0,41	1.157	0,41
FR0012300812 - RFIIA SOCIETE DES AUTO 1.88 2025-01-15	EUR	1.128	0,40	1.123	0,40
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	1.008	0,35	1.007	0,36
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	1.064	0,37	1.042	0,37
XS1575979148 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			589	0,21
XS1375957294 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR	1.676	0,59	1.674	0,59
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	1.732	0,61	1.715	0,61
XS1956955980 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.62 2024-02-27	EUR	615	0,22	612	0,22
XS0438844093 - RFIIA ENBW FINANCE BV 6.12 2039-07-07	EUR			944	0,33
XS2017471553 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	744	0,26	722	0,26
FR0013399177 - RFIIA ACCOR SA 4.38 2049-04-30	EUR			439	0,16
XS1808482746 - RFIIA HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1.523	0,53	1.482	0,53
XS1077584024 - RFIIA RYANAIR LTD 1.88 2021-06-17	EUR	797	0,28	798	0,28
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	110	0,04	222	0,08
XS1196817156 - RFIIA KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	837	0,29	839	0,30
XS2023644201 - RFIIA MERCK FINANCIAL 0.38 2027-07-05	EUR	609	0,21		
XS2019814503 - RFIIA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	908	0,32		
FR0013444684 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	293	0,10		
XS1875331636 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 1.12 2025-09-17	EUR			526	0,19
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR			895	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		235.429	82,52	238.347	84,48
XS0527239221 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 6.75 2020-07-22	EUR	1.219	0,43		
XS0497187640 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 6.50 2020-03-24	EUR	2.439	0,85	4.160	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.658	1,28	4.160	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		239.087	83,80	242.507	85,95
TOTAL RENTA FIJA		239.087	83,80	242.507	85,95
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO CORPOR	EUR	20.016	7,02	16.672	5,91
TOTAL IIC		20.016	7,02	16.672	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		259.103	90,82	259.179	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		272.484	95,50	271.577	96,25

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.