

SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 1998

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** 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 período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.600.119,13	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 CARTERA		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 *díaria*

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 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	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			

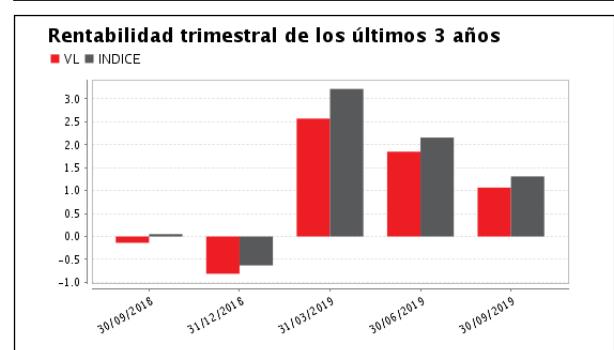
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
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 (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
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
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 período actual		Fin período 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 período actual	Variación del período 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 (realizadas 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 período (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 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	509	0,18	508	0,18
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	439	0,15	430	0,15
XS140338694 - RFIJA ENAGAS FINANCIAC 1.38 2028-05-05	EUR	1.299	0,46		
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	1.890	0,66	1.879	0,67
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	518	0,18	515	0,18
XS1627337881 - RFIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	486	0,17	484	0,17
XS1878191052 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	413	0,14	413	0,15
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	1.014	0,36	1.007	0,36
XS1961772560 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR	549	0,19	541	0,19
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	310	0,11	305	0,11
XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	428	0,15	420	0,15
XS1951220596 - RFIJA BANKIA SA 3.75 2029-02-15	EUR	751	0,26	743	0,26
XS2020583618 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	522	0,18		
XS2013745703 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR			1.423	0,50
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	501	0,18		
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	1.035	0,36	1.028	0,36
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	1.149	0,40	1.144	0,41
XS1808351214 - RFIJA CAIXABANK SA 2.25 2030-04-17	EUR	515	0,18	504	0,18
XS117749531 - RFIJA ENAGAS FINANCIAC 1.25 2025-02-06	EUR	534	0,19	534	0,19
XS1946004451 - RFIJA 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 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	855	0,30	829	0,29
XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	424	0,15	416	0,15
XS1781401085 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	525	0,18	512	0,18
XS1963745234 - RFIJA MCDONALD S CORP 1.60 2031-03-15	EUR	664	0,23	642	0,23
XS0619548216 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27	EUR	3.429	1,20	3.453	1,22
XS1960678685 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 2.25 2039-03-07	EUR	239	0,08	227	0,08
XS1960678255 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	426	0,15	417	0,15
XS0550466469 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.90 2021-04-19	EUR	1.122	0,39	1.123	0,40
XS1554112281 - RFIJA NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	683	0,24	680	0,24
XS1152343668 - RFIJA MERCK KGAA 3.38 2024-12-12	EUR	674	0,24	662	0,23
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	201	0,07		
XS2049582542 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	927	0,32		
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPI 4.38 2049-03-14	EUR	772	0,27	762	0,27
FR0013431715 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.75 2049-07-01	EUR	736	0,26		
FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	559	0,20	555	0,20
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR	442	0,15	434	0,15
FR0013396876 - RFIJA 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 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	932	0,33	919	0,33
FR0012283653 - RFIJA KLEPIERRE 1.75 2024-11-06	EUR	540	0,19	543	0,19
DK0009520280 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0,50 2022-01-19	EUR	2.224	0,78	2.219	0,79
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	654	0,23	647	0,23
XS1619568998 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 2,00 2037-05-29	EUR	584	0,20	562	0,20
XS1405762805 - RFIJA TELEKOM FINANZMA 1,50 2026-12-07	EUR			975	0,35
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2,50 2026-01-16	EUR	552	0,19	546	0,19
CH0483180946 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1,00 2027-06-24	EUR	567	0,20	558	0,20
XS1382784509 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 1,25 2026-03-23	EUR			2.101	0,74
XS1881574591 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 0,88 2023-09-21	EUR	517	0,18	517	0,18
XS1772374770 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1,62 2033-08-16	EUR	1.289	0,45	1.228	0,44
XS1761785077 - RFIJA INNOGY FINANCE B 1,50 2029-07-31	EUR	1.015	0,36	984	0,35
XS1958648294 - RFIJA COLGATE PALMOLIV 1,38 2034-03-06	EUR	390	0,14	372	0,13
XS1554456613 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1,25 2024-01-23	EUR	209	0,07	208	0,07
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3,00 2025-06-30	EUR	1.158	0,41	2.299	0,81
XS1550149204 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1,00 2024-09-16	EUR	520	0,18	520	0,18
XS1538867760 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	410	0,14	410	0,15
XS1425274484 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 2,25 2024-06-03	EUR	998	0,35	993	0,35
XS1190624038 - RFIJA EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	1.628	0,57	1.616	0,57
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1,00 2021-05-24	EUR	812	0,28	813	0,29
FR0013428489 - RFIJA GDF SUEZ 0,38 2027-06-21	EUR	814	0,29	807	0,29
FR0013425162 - RFIJA BANQUE FEDERATIVI 1,88 2029-06-18	EUR	539	0,19	521	0,18
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	623	0,22	619	0,22
FR0012236669 - RFIJA INFRA PARK SAS 2,12 2025-04-16	EUR	2.220	0,78	2.197	0,78
XS1408317433 - RFIJA ORANGE SA 1,00 2025-05-12	EUR	1.052	0,37	1.050	0,37
XS1807409450 - RFIJA HYPPOE NOE LANDES 0,88 2023-10-16	EUR	1.339	0,47	1.331	0,47
XS1803247557 - RFIJA LUNAR FUNDING V 1,12 2026-10-12	EUR	1.067	0,37	1.056	0,37
XS2002491517 - RFIJA NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR			751	0,27
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3,38 2049-06-27	EUR	1.368	0,48	1.342	0,48
XS1896851224 - RFIJA TESCO CORPORATE 1,38 2023-10-24	EUR	413	0,14	414	0,15
BE6286963051 - RFIJA BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	444	0,16	438	0,16
XS1578886258 - RFIJA ELISA OYJ 0,88 2024-03-17	EUR	410	0,14	408	0,14
XS1457608013 - RFIJA CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	2.057	0,72	2.052	0,73
XS2049154078 - RFIJA ING GROEP NV 0,10 2025-09-03	EUR	693	0,24		
XS2047619064 - RFIJA POSTNL NV 0,62 2026-09-23	EUR	400	0,14		
XS1145526825 - RFIJA ISS GLOBAL A/S 2,12 2024-12-02	EUR	1.094	0,38	1.088	0,39
XS1944456109 - RFIJA INTERNATIONAL BU 0,88 2025-01-31	EUR	547	0,19	543	0,19
XS2043678841 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0,12 2024-08-19	EUR	746	0,26		
XS1142279782 - RFIJA THERMO FISHER SC 2,00 2025-04-15	EUR	1.273	0,45	1.265	0,45
XS1538284230 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	1.100	0,39	1.083	0,38
XS2019976070 - RFIJA ENEXIS HOLDING NJ 0,75 2031-07-02	EUR	343	0,12		
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0,25 2025-06-26	EUR	362	0,13	359	0,13
XS1718393439 - RFIJA GAS NATURAL FENO 0,88 2025-05-15	EUR	2.078	0,73	2.059	0,73
XS2016807864 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	913	0,32	904	0,32
XS1152338072 - RFIJA MERCK KGAA 2,62 2074-12-12	EUR	1.038	0,36	1.039	0,37
XS2014288158 - RFIJA POHJOLA BANK OYJ 0,38 2024-06-19	EUR	586	0,21	582	0,21
FR0013445152 - RFIJA RESEAU DE TR 1,12 2049-09-09	EUR	492	0,17		
FR0013444775 - RFIJA GDF SUEZ 0,00 2027-03-04	EUR	792	0,28		
FR0013444502 - RFIJA DASSAULT SYSTEME 0,00 2022-09-16	EUR	1.205	0,42		
FR0013431277 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1,62 2031-07-02	EUR	416	0,15		
FR0013425147 - RFIJA MMS USA FINANCIN 1,25 2028-06-13	EUR	828	0,29	803	0,28
FR0013414091 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1,62 2026-04-15	EUR	321	0,11	314	0,11
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1,12 2024-08-28	EUR	627	0,22	622	0,22
FR0013323870 - RFIJA ORANGE SA 1,38 2028-03-20	EUR	1.087	0,38	1.068	0,38
FR0013291556 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1,88 2029-10-25	EUR	916	0,32	902	0,32
FR0013264439 - RFIJA COENTREPRE DE 2,12 2032-07-29	EUR	585	0,20	563	0,20
FR0013231099 - RFIJA AUTOROUTES DU SUJ 1,25 2027-01-18	EUR	1.089	0,38	1.081	0,38
FR0012821940 - RFIJA CAPGEMINI SA 2,50 2023-07-01	EUR	1.105	0,39	1.106	0,39
FR0012146801 - RFIJA SANOFI 1,75 2026-09-10	EUR	1.121	0,39	1.114	0,39
XS1409634612 - RFIJA VOLVO CAR AB 3,25 2021-05-18	EUR	439	0,15	440	0,16
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4,12 2026-05-04	EUR	953	0,33	907	0,32
XS0802738434 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 6,62 2042-09-01	EUR	1.783	0,62	1.800	0,64
XS1958646082 - RFIJA COLGATE PALMOLIV 0,50 2026-03-06	EUR	722	0,25	718	0,25
FR0013429073 - RFIJA BPCE SA 0,62 2024-09-26	EUR	916	0,32	904	0,32
XS0909369489 - RFIJA CRH FINANCE LTD 3,12 2023-04-03	EUR	1.184	0,42	1.189	0,42
XS0903531795 - RFIJA NGG FINANCE PLC 4,25 2076-06-18	EUR			1.036	0,37
XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	802	0,28	799	0,28
XS1288903278 - RFIJA WELLS FARGO AND 1,50 2022-09-12	EUR	1.065	0,37	1.067	0,38
XS1582205040 - RFIJA STATKRAFT AS 1,12 2025-03-20	EUR	635	0,22	634	0,22
XS15782294081 - RFIJA ITALGAS SPA 1,12 2024-03-14	EUR	801	0,28	798	0,28
XS1578127778 - RFIJA THERMO FISHER SC 1,45 2027-03-16	EUR			213	0,08
XS1971935223 - RFIJA VOLVO CAR AB 2,12 2024-04-02	EUR			822	0,29
XS1269854870 - RFIJA URENCO FINANCE NJ 2,25 2022-08-05	EUR	853	0,30	854	0,30
XS1958307461 - RFIJA 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 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 6.75 2020-07-22	EUR			2.452	0,87
XS1652512457 - RFIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	2.065	0,72	2.045	0,72
XS1150437579 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR			525	0,19
XS1849550592 - RFIJA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR			212	0,08
XS1028600473 - RFIJA ORANGE SA 4.25 2049-02-07	EUR			601	0,21
XS1823532640 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	1.040	0,36	1.034	0,37
XS1617845679 - RFIJA INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	443	0,16	434	0,15
XS0162513211 - RFIJA INNOGY FINANCE II 5.75 2033-02-14	EUR	843	0,30	808	0,29
XS1415535696 - RFIJA COCA COLA EUROPE 1.75 2028-05-26	EUR	2.462	0,86	2.416	0,86
FR0013408960 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 1.75 2029-03-15	EUR	1.116	0,39	1.078	0,38
FR0013330099 - RFIJA INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	975	0,34	948	0,34
FR0013210416 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 0.93 2029-01-04	EUR	1.584	0,56	1.541	0,55
DE000CZ40LDS - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	905	0,32	918	0,33
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	280	0,10	268	0,10
BE0002602804 - RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	1.031	0,36	1.030	0,36
XS2001738991 - RFIJA TELEFON ASA 1.75 2034-05-31	EUR	339	0,12	324	0,11
XS1004236185 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 3.25 2021-02-20	EUR			1.005	0,36
XS1400169931 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	1.079	0,38	1.067	0,38
XS1694212181 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.62 2022-10-10	EUR	507	0,18	506	0,18
XS1574158082 - RFIJA PFIZER INC 1.00 2027-03-06	EUR	532	0,19	525	0,19
XS1972547183 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN S 0.62 2022-04-01	EUR	475	0,17	474	0,17
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2.106	0,74	2.090	0,74
XS1957442541 - RFIJA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	372	0,13	368	0,13
XS1551306951 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	2.082	0,73	2.040	0,72
XS1550988569 - RFIJA NN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	412	0,14	411	0,15
XS0503665290 - RFIJA AXA SA 5.25 2040-04-16	EUR	2.056	0,72	2.083	0,74
XS0452314536 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	653	0,23	644	0,23
XS2033262622 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.00 2031-07-25	EUR	862	0,30		
XS2019815062 - RFIJA OMNICOM FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	517	0,18		
XS2018637327 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	487	0,17		
XS0161488498 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 7.50 2033-01-24	EUR	2.286	0,80	2.208	0,78
BE6315719490 - RFIJA BELFIUS BANK SA /0.00 2026-08-28	EUR	494	0,17		
FR0013430840 - RFIJA UMG GROUPE VVV 1.62 2029-07-02	EUR	742	0,26		
FR0013386539 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR	516	0,18	515	0,18
XS1511787589 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27	EUR	642	0,22	629	0,22
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1.038	0,36	1.034	0,37
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	725	0,25	709	0,25
XS1405765907 - RFIJA OI EUROPEAN GROUP 3.12 2024-11-15	EUR	323	0,11	333	0,12
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	985	0,35		
BE0002251206 - RFIJA BELFIUS BANK SA /3.12 2026-05-11	EUR	1.392	0,49	1.350	0,48
XS2001183164 - RFIJA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	273	0,10	267	0,09
XS1501167164 - RFIJA TOTAL SA 2.71 2043-05-05	EUR	1.077	0,38	1.071	0,38
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	1.626	0,57	1.640	0,58
XS1189286286 - RFIJA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	1.686	0,59	1.672	0,59
PTBSSJOM0014 - RFIJA BRISA CONCESSAO 2.00 2023-03-22	EUR	2.190	0,77	2.184	0,77
XS1492691008 - RFIJA CELANESE US HOLD 1.12 2023-09-26	EUR	1.440	0,50	1.438	0,51
XS1190974011 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1.101	0,39	1.085	0,38
XS1088274672 - RFIJA 21 RETE GAS SPA 3.00 2024-07-16	EUR			1.380	0,49
XS1087831688 - RFIJA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR			1.121	0,40
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	742	0,26	737	0,26
XS1080163709 - RFIJA SODEXO 1.75 2022-01-24	EUR			640	0,23
XS1575992596 - RFIJA WOLTERS KLUWER NJ 1.50 2027-03-22	EUR	438	0,15	431	0,15
XS1574148877 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	308	0,11	311	0,11
XS1769091296 - RFIJA UNILEVER PLC 1.62 2023-02-12	EUR	570	0,20	786	0,28
XS1265805090 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	1.409	0,49	1.406	0,50
XS1944388856 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	515	0,18	513	0,18
XS1828037827 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.00 2034-06-05	EUR	598	0,21	577	0,20
XS1621351045 - RFIJA EXPERIAN FINANCE 1.38 2026-06-25	EUR			1.046	0,37
XS1418788755 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	1.163	0,41	1.152	0,41
XS1718306050 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	1.012	0,35	1.005	0,36
FR0013412343 - RFIJA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR			1.432	0,51
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1.015	0,36	1.001	0,35
FR0013264421 - RFIJA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1.647	0,58	1.603	0,57
FR0012448025 - RFIJA GECLINA, S.A. 1.50 2025-01-20	EUR	1.086	0,38	1.081	0,38
DE000A2DAHNE6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1.156	0,41	1.128	0,40
DE000A18V146 - RFIJA VONOVIA FINANCE 2.25 2023-12-15	EUR	661	0,23	662	0,23
XS1405767515 - RFIJA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	2.111	0,74	2.075	0,74
IT0005366288 - RFIJA CASSA DI RISPARMI 1.00 2027-03-25	EUR	430	0,15	413	0,15
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	561	0,20	543	0,19
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	210	0,07	211	0,07
DE000A1YCQ29 - RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	1.150	0,40	1.152	0,41
XS2024715794 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.50 2027-07-05	EUR	837	0,29		
XS1799975765 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	207	0,07	206	0,07
XS1896660989 - RFIJA 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 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	1.480	0,52	1.461	0,52
XS1787477543 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	844	0,30	834	0,30
XS1278718686 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2049-09-22	EUR	311	0,11	316	0,11
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1.335	0,47	1.329	0,47
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1.985	0,70	1.963	0,70
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	217	0,08	215	0,08
XS1953833750 - RFIJA ELISA OYJ 1.12 2026-02-26	EUR	522	0,18	513	0,18
XS1652866002 - RFIJA TERNA RETE ELETTI 1.38 2027-07-26	EUR	1.081	0,38	1.057	0,37
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.12 2023-09-13	EUR	1.049	0,37		
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	1.435	0,50	1.416	0,50
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	1.560	0,55	1.566	0,55
XS1830992480 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	1.417	0,50	1.415	0,50
XS2026150313 - RFIJA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	245	0,09		
XS2021993212 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	712	0,25		
FR0013428414 - RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	1.126	0,39	1.105	0,39
FR0013368602 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.12 2028-09-27	EUR	565	0,20	548	0,19
FR0012173862 - RFIJA PERNOD RICARD SA 2.12 2024-09-27	EUR	554	0,19	553	0,20
XS2010045271 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.00 2024-10-15	EUR	615	0,22		
DE000A19B8E2 - RFIJA VONOVIA FINANCE 1.75 2027-01-25	EUR	434	0,15	429	0,15
XS1055037177 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.50 2049-12-23	EUR	433	0,15	438	0,16
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2050-05-24	EUR	451	0,16	434	0,15
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP_ ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	667	0,23	657	0,23
XS1799939027 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	1.111	0,39	1.070	0,38
XS1599125157 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 0.62 2023-04-19	EUR			715	0,25
XS0764278528 - RFIJA MUENCHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	1.163	0,41	1.175	0,42
XS1969600748 - RFIJA CNH INDUSTRIAL FI 1.75 2027-03-25	EUR	629	0,22	618	0,22
XS1567174266 - RFIJA MCKESSON CORP 1.50 2025-11-17	EUR	423	0,15	419	0,15
XS1960678099 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	405	0,14	405	0,14
XS1141810991 - RFIJA STEDIN HOLDING N 3.25 2049-12-01	EUR	423	0,15	425	0,15
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	760	0,27	751	0,27
FR0013365285 - RFIJA GDF SUEZ 0.88 2025-09-19	EUR	837	0,29	839	0,30
FR0013264405 - RFIJA COENTREPRISE DE 0.88 2024-09-29	EUR			208	0,07
DE000A2GSLC6 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.62 2022-02-23	EUR			804	0,28
XS1509003361 - RFIJA AVIVA PLC 0.62 2023-10-27	EUR			814	0,29
BE6307427029 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.62 2023-08-30	EUR			2.045	0,72
XS1014627571 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			2.202	0,78
XS1584122177 - RFIJA ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR	314	0,11	312	0,11
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	605	0,21	602	0,21
XS1883354620 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	641	0,22	642	0,23
XS1881593971 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2028-09-21	EUR	453	0,16	440	0,16
XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	1.272	0,45	1.278	0,45
XS1176079843 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.97 2025-01-27	EUR	1.099	0,39	1.091	0,39
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	1.074	0,38	1.072	0,38
XS2056490423 - RFIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	799	0,28		
XS1955024986 - RFIJA COCA COLA CO/THE 1.25 2031-03-08	EUR	384	0,13	374	0,13
XS2052503872 - RFIJA DE VOLKS BANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	1.196	0,42		
XS2051361264 - RFIJA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	763	0,27		
XS1551066876 - RFIJA ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	1.581	0,55	1.561	0,55
XS2050933972 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 3.25 2049-06-29	EUR	986	0,35		
XS2050404800 - RFIJA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	582	0,20		
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	626	0,22		
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S 3.00 2015-11-06	EUR	410	0,14	413	0,15
XS1426039696 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.38 2027-01-03	EUR	1.073	0,38	1.045	0,37
XS1218287230 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	2.062	0,72	2.070	0,73
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL A/S 0.88 2026-06-18	EUR	588	0,21	577	0,20
FR0013444692 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	478	0,17		
FR0013444676 - RFIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	987	0,35		
DE000A1922H7 - RFIJA VONOVIA FINANCE 0.88 2023-07-03	EUR	820	0,29	821	0,29
CH0409606354 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	1.044	0,37	1.039	0,37
XS1030900242 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR	2.373	0,83	2.363	0,84
XS1793316834 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.55 2023-03-17	EUR	511	0,18	509	0,18
XS1292988984 - RFIJA ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	543	0,19	544	0,19
XS1591781452 - RFIJA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	316	0,11	312	0,11
XS1790990474 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	1.061	0,37	1.050	0,37
XS1173845436 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR			2.091	0,74
XS1463043973 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	523	0,18	515	0,18
XS1562601424 - RFIJA AVINOR AS 1.25 2027-02-09	EUR	544	0,19	533	0,19
XS1456422135 - RFIJA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	1.017	0,36	1.015	0,36
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	726	0,25	724	0,26
XS1550988643 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	934	0,33	920	0,33
XS1637926137 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 2.88 2027-06-28	EUR			304	0,11
XS115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	1.077	0,38	1.077	0,38
FR0013428513 - RFIJA GDF SUEZ 1.38 2039-06-21	EUR	547	0,19	709	0,25
FR0013399680 - RFIJA 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 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.88 2025-03-11	EUR			313	0,11
FR0011993500 - RFIJA SUEZ 3.00 2049-06-23	EUR			1.540	0,55
XS1794354628 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.50 2028-03-21	EUR	1.103	0,39	1.053	0,37
XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.095	0,38	1.084	0,38
BE6285457519 - RFIJA ANHEUSER BUSCH II 2.75 2036-03-17	EUR	643	0,23	591	0,21
XS19687706108 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1.083	0,38	1.050	0,37
XS2053052895 - RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	860	0,30		
XS1941841311 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	1.162	0,41		
FR0013430741 - RFIJA KLEPIERRE 0.62 2030-07-01	EUR	604	0,21		
FR0013231743 - RFIJA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	518	0,18	516	0,18
FR0011022474 - RFIJA GDF SUEZ 5.95 2111-03-16	EUR	497	0,17	476	0,17
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	901	0,32	893	0,32
XS2002532724 - RFIJA BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR	646	0,23	637	0,23
FR0011538222 - RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	1.858	0,65	1.849	0,66
XS2000538343 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2026-05-22	EUR	933	0,33	922	0,33
FR0000471930 - RFIJA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1.022	0,36	995	0,35
XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	1.024	0,36	1.012	0,36
XS1893632221 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2020-10-16	EUR			502	0,18
XS1888229249 - RFIJA BERTELSMANN SE 1.25 2025-09-29	EUR	425	0,15	420	0,15
XS1982725159 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	203	0,07	203	0,07
XS1874127902 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 1.38 2030-09-06	EUR	551	0,19	539	0,19
BE6265142099 - RFIJA ANHEUSER BUSCH II 2.70 2026-03-31	EUR	1.194	0,42	1.176	0,42
XS1963830002 - RFIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	309	0,11	306	0,11
XS1220083551 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2025-04-17	EUR	1.034	0,36	1.028	0,36
FR0013322120 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	1.606	0,56	1.603	0,57
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2026-03-20	EUR	1.040	0,36	1.046	0,37
XS1044811591 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 3.62 2076-04-02	EUR	1.575	0,55	1.581	0,56
XS1523028436 - RFIJA MPT OPERATING PA 3.33 2025-03-24	EUR	166	0,06	163	0,06
XS1996435688 - RFIJA CIA ESPAÑOLA DE 1.00 2025-02-16	EUR	717	0,25	707	0,25
XS1892240281 - RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	826	0,29	822	0,29
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	2.025	0,71	1.989	0,70
XS1960248919 - RFIJA JP MORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	1.464	0,51	1.447	0,51
XS1956037664 - RFIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1.071	0,38		
XS2051788219 - RFIJA ORIGIN ENERGY FII 1.00 2029-09-17	EUR	1.086	0,38		
XS2020608548 - RFIJA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	250	0,09		
XS1616917800 - RFIJA CNH INDUSTRIAL FI 1.38 2022-05-23	EUR	308	0,11	308	0,11
FR0013325172 - RFIJA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	528	0,19	528	0,19
FR0013152899 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1.166	0,41	1.157	0,41
FR0012300812 - RFIJA SOCIETE DES AUTO 1.88 2025-01-15	EUR	1.128	0,40	1.123	0,40
DE000A2DASD4 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	1.008	0,35	1.007	0,36
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	1.064	0,37	1.042	0,37
XS1575979148 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			589	0,21
XS1375957294 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR	1.676	0,59	1.674	0,59
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	1.732	0,61	1.715	0,61
XS1956955980 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 0.62 2024-02-27	EUR	615	0,22	612	0,22
XS0438844093 - RFIJA ENBW FINANCE BV 6.12 2039-07-07	EUR			944	0,33
XS2017471553 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	744	0,26	722	0,26
FR0013399177 - RFIJA ACCOR SA 4.38 2049-04-30	EUR			439	0,16
XS1808482746 - RFIJA HANNOVER RUECK SI 1.12 2028-04-18	EUR	1.523	0,53	1.482	0,53
XS1077584024 - RFIJA RYANAIR LTD 1.88 2021-06-17	EUR	797	0,28	798	0,28
DE000A1GNH11 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	110	0,04	222	0,08
XS1196817156 - RFIJA KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	837	0,29	839	0,30
XS2023644201 - RFIJA MERCK FINANCIAL 0.38 2027-07-05	EUR	609	0,21		
XS2019814503 - RFIJA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	908	0,32		
FR0013444684 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	293	0,10		
XS1875331636 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 1.12 2025-09-17	EUR			526	0,19
FR0013425139 - RFIJA 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 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 6.75 2020-07-22	EUR	1.219	0,43		
XS0497187640 - RFIJA 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 ISHARES 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.