SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4253

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/07/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Gestión Global Equilibrado es un fondo Global. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).
Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) y hasta un 20% en gestión alternativa, del Grupo o no de Gestora. Se tendrá exposición directa e indirecta a renta variable (20-60%) y el resto a renta fija (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos). La renta fija será pública y/o privada sin predeterminar porcentajes ni duración, e incluye titulizaciones a través de IIC. La calidad de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y máximo 40% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-/ Baa3) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el R. de España, si fuera inferior. Los emisores/mercados serán OCDE, incluye emergentes hasta un 40% (OCDE/no OCDE), sin predeterminar de sectores o capitalización. La inversión en baja capitalización y baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. La suma de exposición en renta fija y renta variable emergente y/o High yield no supera el 50% de la exposición total. El riesgo divisa será de 0-100% de exposición total. Se podrá invertir hasta un 50% de la exposición total (directa, indirecta o a través de IIC) en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, tipo de interés, materias primas y/o volatilidad, con máximo del 20% de exposición a cada subyacente y en derivados sobre dividendos con el límite de la renta variable. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 1 mes (20%), el ML 1-10yr Euro Broad Market (40%) y el MSCI AC World NTR (40%) (incluye la rentabilidad neta por dividendos), gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad anualizada máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,46	1,28	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,50	-0,35	-0,50

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S	60.846.534,39	62.483.856,31	177.941	181.189	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE AJ	606.751,06	620.170,24	6.014	6.166	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	8.339.406	10.187.721	1.021.253	683.254
CLASE AJ	EUR	81.861	83.188	48.145	51.293

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	137,0564	156,9870	142,6238	139,9094
CLASE AJ	EUR	134,9163	154,5357	140,4013	137,8777

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S	al fondo	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE AJ	al fondo	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,70	-0,92	-6,73	-5,53	2,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	22-09-2022	-1,76	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	06-07-2022	1,47	25-02-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	5,79	7,38	9,25	7,19				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
Indice folleto	7,37	6,65	8,73	6,65	5,09				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,79	3,79	3,80						

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

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

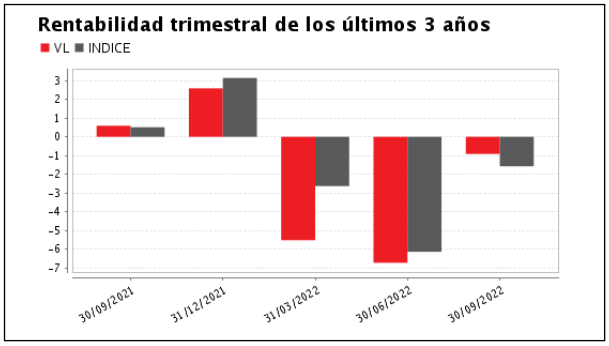
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,44	0,46	0,46	0,51	2,01	2,07	2,14	2,18

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,70	-0,92	-6,73	-5,53	2,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	22-09-2022	-1,76	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	06-07-2022	1,47	25-02-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	5,79	7,38	9,25	7,19				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
Indice folleto	7,37	6,65	8,73	6,65	5,09				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,79	3,79	3,80						

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

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

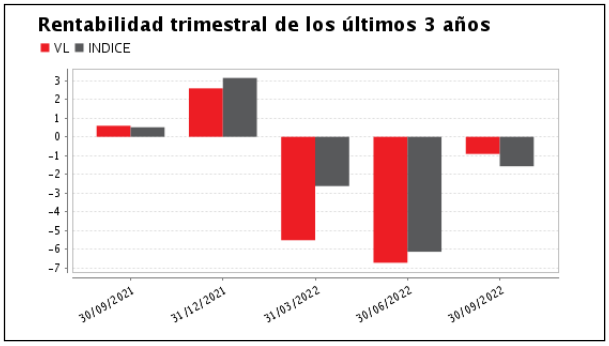
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,44	0,46	0,46	0,51	2,02	2,18	2,34	2,38

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total fondos	46.724.716	2.552.333	-1,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.870.187	93,46	7.674.969	87,94
* Cartera interior	820.372	9,74	573.028	6,57
* Cartera exterior	7.047.566	83,69	7.101.379	81,37
* Intereses de la cartera de inversión	2.249	0,03	562	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353.214	4,19	672.193	7,70
(+/-) RESTO	197.866	2,35	380.228	4,36
TOTAL PATRIMONIO	8.421.267	100,00 %	8.727.390	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)	8.727.390	9.575.315	10.270.909	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,63	-2,26	-6,08	11,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,84	-6,96	-13,88	-88,40
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	-6,55	-12,63	-93,86
+ Intereses	0,06	0,04	0,13	57,45
+ Dividendos	0,07	0,08	0,17	-10,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,61	-1,47	-78,48
± 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	-85,54
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-0,20	-2,94	377,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,42	-5,97	-8,86	-106,74
± Otros resultados	0,16	0,12	0,35	29,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-1,25	-2,21
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-1,16	-3,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-16,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	55.228,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-51,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-70,94

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	50.621,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.421.267	8.727.390	8.421.267	

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

3. Inversiones financieras

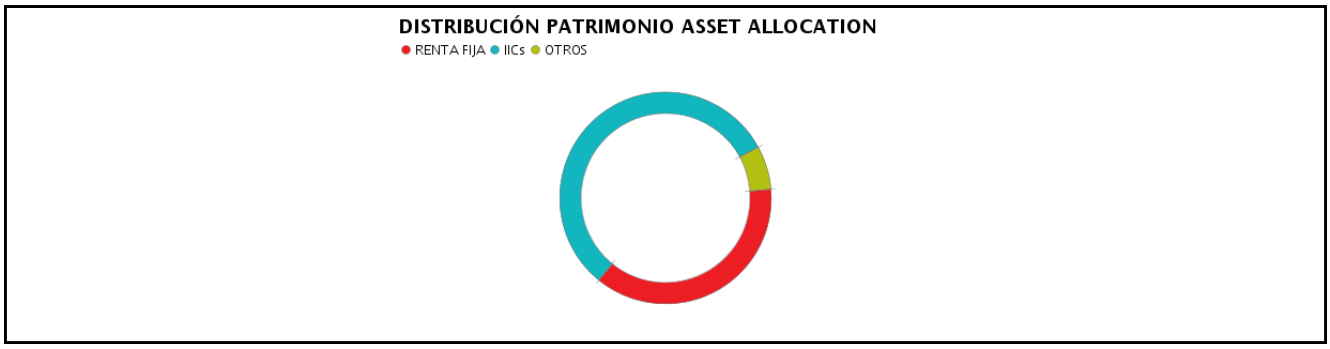
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	486.469	5,78	185.492	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99.529	1,18		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	77.628	0,92		
TOTAL RENTA FIJA	663.626	7,88	185.492	2,13
TOTAL IIC	156.746	1,86	156.959	1,80
TOTAL DEPÓSITOS			230.576	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	820.372	9,74	573.028	6,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.465.373	29,26	2.281.159	26,06
TOTAL RENTA FIJA	2.465.373	29,26	2.281.159	26,06
TOTAL IIC	4.573.235	54,31	4.811.961	55,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.038.608	83,57	7.093.119	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.858.980	93,31	7.666.147	87,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EUR/USD 12/22 EUROPEAN STYLE FX	Compra de opciones "call"	2.396.742	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2396742	
CALL S AND P 500 INDEX 3930 12/22	Compra de opciones "call"	730.038	Inversión
Total otros subyacentes		730038	
TOTAL DERECHOS		3126779	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	237.042	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	973.450	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	24.442	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1234934	
FUT. S AND P500 EMINI 12/22	Futuros vendidos	435.016	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	165.351	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	78.042	Inversión
FUT. TOPIX INDEX 12/22	Futuros comprados	236.442	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. US 10YR NOTE 12/22	Futuros vendidos	52.353	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 12/22	Futuros comprados	65.642	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 12/22	Futuros comprados	58.607	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	46.916	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4130 12/22	Emisión de opciones "call"	767.190	Inversión
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 12/22	Futuros vendidos	79.240	Inversión
Total otros subyacentes		1984798	
TOTAL OBLIGACIONES		3219732	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que

tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, 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 aupresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

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

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

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 4.513,76 - 51,26%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 48,39 - 0,55%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 275,3 - 3,13%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 330.989,4

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros/MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.
Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que

sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.
En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.
En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.
El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.
En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.
Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.
Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases AJ y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.
El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 3,06% hasta 81.860.628 euros en la clase AJ y decreció en un 3,51% hasta 8.339.406.189 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 152 lo que supone 6.014 partícipes para la clase AJ y disminuyó en 3.248 lo que supone 177.941 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,92% y la acumulada en el año de -12,70% para las clases AJ y S.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para las clases AJ y S.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,70%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,88% para las clases AJ y S.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,07% en el periodo*.
Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,1% en el periodo*.
Las clases AJ y S obtuvieron una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,66% 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.
A lo largo del trimestre los Bancos Centrales han continuado subiendo los tipos de interés para atajar la elevada inflación. Desde agosto se han dado semanas de fuertes caídas en línea con la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento y la progresiva ralentización de la actividad económica. En este escenario, continuamos apostando por un posicionamiento cauto, con foco en la búsqueda de diversificación.
Por un lado, mantenemos la exposición bursátil por debajo del nivel neutral en todas las regiones, 32,9% a final de mes. Tenemos en cartera estrategias defensivas de renta variable europea, una de alto dividendo y otra de baja volatilidad. A lo largo del periodo hemos implementado diversas estrategias de cobertura con opciones, y a final de septiembre abrimos una nueva para cubrir un posible rebote del mercado americano a corto plazo. Respecto a la renta fija, mantenemos duraciones bajas en cartera, si bien incrementamos ligeramente el nivel en agosto (2,8 años a final del trimestre); las últimas semanas hemos gestionado muy activamente el tramo corto de la curva. Por la parte de crédito, hemos reducido riesgo por la parte de investment grade, hemos vendido casi la totalidad del high yield, y hemos liquidado posición en deuda emergente. Por último, mantenemos una estrategia con opciones largo euro y corto dólar estadounidense, ya que vemos la moneda americana sobrevalorada y esperamos una reversión en los próximos meses.
La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido ligeramente negativa, aunque ha tenido un buen comportamiento respecto a los mercados en los que invierte. La renta variable americana ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad en el periodo, y la renta variable europea y el crédito investment grade han sido los principales detractores; el estar positivos en activos monetarios nos ha ayudado a amortiguar las caídas de mercado. Analizando la rentabilidad acumulada en el año, el fondo tiene una rentabilidad negativa en línea con los mercados en los que invierte. El factor que ha tenido más peso en el año ha sido el ajuste de las valoraciones de renta variable en un entorno de tipos de interés al alza y previsiones de crecimiento a la baja, concretamente los valores europeos han sido los más castigados. Por la parte de renta fija, el principal detractor de rentabilidad ha sido el crédito investment grade, que se ha visto afectado por la ampliación de diferenciales y el repunte de tipos de interés.
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 34,78% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,52%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.
El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI Asset Management (Francia), AXA Funds Management S.A. (Luxembourg), Aberdeen Global, Aberdeen Investment Services S, BLACKROCK ADVISORS (UK), BNP Paribas Asset Management, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlueBay Asset Management plc, Franklin Templeton Investment Management, Groupama Asset Management, Henderson Fund Management (Luxembourg), INVESCO International Ltd/United kin, INVESCO Management SA (Lux), JPMorgan Asset Management, JPMorgan Asset Management Europe,SARL, JPMorgan ETFs Irlanda, M&G Investment Management LTD, MDO Managament CO SA, Morgan Stanley Investment Management, NN Investment Partners Lux., Natixis Global Asset Management, ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A, SGIIC , SSGA Funds Management Inc, SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC, Santander Asset Management Luxemburgo, T Rowe Price Global Investment Services, UBS ETFs Plc, UBS Fund Management Luxembourg S.A, WAYSTONE FUND MANAGEMENT IE LTD, Wellington Management Co LLP, db x-trackers y xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 56,17% de los activos de la cartera del fondo.
Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,12% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el aparatado 2.2 de este informe trimestre.
El riesgo asumido por las clases AJ y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,79%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,79% para las clases AJ y S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 6,65% 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.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.
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 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2029-04-30	EUR	11.083	0,13		
ES0000012F92 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2025-01-31	EUR	7.957	0,09		
ES0000012G26 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.80|2027-07-30	EUR	11.046	0,13		
ES0000012G34 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.25|2030-10-31	EUR	7.693	0,09		
ES0000012G91 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2026-01-31	EUR	11.164	0,13		
ES0000012H33 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2024-05-31	EUR	30.156	0,36	30.658	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		79.100	0,93	30.658	0,35
ES0L02301130 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	91.467	1,09	91.687	1,05
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	85.583	1,02	42.586	0,49
ES0L02304142 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	74.929	0,89		
ES0L02305123 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	104.021	1,24		
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	38.195	0,45		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394.195	4,69	134.273	1,54
XS2112289207 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|0.66|2030-02-03	EUR	3.612	0,04	3.820	0,04
XS2013574038 - RFIJA|CAIXABANK SA|1.38|2026-06-19	EUR	2.973	0,04	3.083	0,04
XS2113889351 - RFIJA|BANCO SANTANDER |0.50|2027-02-04	EUR	4.765	0,06	4.935	0,06
XS1767931121 - RFIJA|BANCO SANTANDER |2.12|2028-02-08	EUR	1.824	0,02	1.904	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.174	0,16	13.742	0,16
XS1678372472 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|0.75|2022-09-11	EUR			6.819	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				6.819	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		486.469	5,78	185.492	2,13
XS2541316522 - PAGARE|IBERDROLA SA|0.00|2023-01-30	EUR	99.529	1,18		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99.529	1,18		
ES00000122E5 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|0.10|2022-10-03	EUR	77.628	0,92		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		77.628	0,92		
TOTAL RENTA FIJA		663.626	7,88	185.492	2,13
ES0138534054 - PARTICIPACIONES|SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	156.746	1,86	156.959	1,80
TOTAL IIC		156.746	1,86	156.959	1,80
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2022-07-14	EUR			230.576	2,64
TOTAL DEPÓSITOS				230.576	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		820.372	9,74	573.028	6,57
DE0001135325 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|4.25|2039-07-04	EUR	9.085	0,11	22.315	0,26
IT0004923998 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.75|2044-09-01	EUR	14.213	0,17	13.486	0,15
DE0001102341 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.50|2046-08-15	EUR	15.719	0,19	37.791	0,43
DE0001102440 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.50|2028-02-15	EUR	7.739	0,09		
DE0001102465 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.25|2029-02-15	EUR	11.033	0,13		
DE0001102507 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2030-08-15	EUR	18.611	0,22	50.786	0,58
DE0001102515 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2035-05-15	EUR	5.220	0,06	13.571	0,16
DE0001102523 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2027-11-15	EUR	15.424	0,18	42.981	0,49
DE0001102606 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|1.70|2032-08-15	EUR	17.295	0,21		
DE0001104875 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2024-03-15	EUR	28.087	0,33	28.306	0,32
DE0001104891 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.40|2024-09-13	EUR	17.143	0,20		
DE0001141802 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2024-10-18	EUR	11.172	0,13		
DE0001141828 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2025-10-10	EUR	19.213	0,23	54.252	0,62
DE0001141836 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2026-04-10	EUR	13.313	0,16		
FR0013341682 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.75|2028-11-25	EUR	4.428	0,05		
IT0005217390 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.80|2067-03-01	EUR	916	0,01	1.033	0,01
IT0005321325 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|2.95|2038-09-01	EUR	14.311	0,17	12.582	0,14
IT0005344335 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.45|2023-10-01	EUR	45.312	0,54	45.810	0,52
IT0005365165 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.00|2029-08-01	EUR	26.590	0,32	24.792	0,28
IT0005390874 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|0.85|2027-01-15	EUR	16.944	0,20	15.401	0,18
IT0005419848 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.50|2026-02-01	EUR	10.629	0,13		
IT0005422891 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|0.90|2031-04-01	EUR	4.069	0,05		
IT0005433690 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.25|2028-03-15	EUR	6.242	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005437147 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2026-04-01	EUR	24.806	0,29	25.647	0,29
IT0005439275 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2024-04-15	EUR	30.046	0,36	30.618	0,35
IT0005454050 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2024-01-30	EUR	58.544	0,70	46.090	0,53
IT0005482309 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-11-29	EUR	36.517	0,43	31.446	0,36
IT0005494239 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|2.50|2032-12-01	EUR	1.478	0,02		
FR0013200813 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.25|2026-11-25	EUR	10.894	0,13		
FR0013344751 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2024-03-25	EUR	28.021	0,33	28.288	0,32
FR0013451507 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2029-11-25	EUR	19.714	0,23		
FR0013508470 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2026-02-25	EUR	17.808	0,21		
FR0014001N46 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2024-02-25	EUR	13.417	0,16		
US912810RP57 - RFIJA|UNITED STATES TR|3.00|2045-11-15	USD	70.366	0,84	137.591	1,58
US912810ST60 - RFIJA|UNITED STATES TR|1.38|2040-11-15	USD	56.244	0,67	62.076	0,71
US912828ZL77 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2025-04-30	USD	141.028	1,67	198.510	2,27
US91282CAD39 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2027-07-31	USD	142.116	1,69	126.969	1,45
US91282CFA45 - RFIJA|UNITED STATES TR|3.00|2024-07-31	USD	134.411	1,60		
US91282CFF32 - RFIJA|UNITED STATES TR|2.75|2032-08-15	USD	71.803	0,85		
IT0005358806 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.35|2035-03-01	EUR	15.394	0,18	13.865	0,16
DE0001104859 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-09-15	EUR			75.208	0,86
US912828ZQ64 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.62|2030-05-15	USD			84.315	0,97
US91282CDD02 - RFIJA|UNITED STATES TR|0.38|2023-10-31	USD			317.325	3,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.205.316	14,31	1.541.056	17,63
DE0001030443 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2022-12-14	EUR	137.223	1,63	137.467	1,58
DE0001030815 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-02-22	EUR	72.866	0,87		
DE0001030831 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-04-13	EUR	91.949	1,09	45.835	0,53
DE0001030856 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-06-21	EUR	100.796	1,20		
DE0001104859 - RFIJA|BUNDESOBLIGATION|0.00|2023-09-15	EUR	5.218	0,06		
IT0005482929 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-02-14	EUR	19.427	0,23	19.473	0,22
IT0005492415 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-04-14	EUR	27.854	0,33	28.063	0,32
IT0005508236 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2023-09-14	EUR	51.029	0,61		
FR0127034710 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2023-02-22	EUR	85.550	1,02	42.539	0,49
FR0127176396 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2023-06-14	EUR	100.804	1,20		
FR0127176495 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2022-11-16	EUR	76.293	0,91	76.358	0,87
FR0127316976 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2022-12-14	EUR	73.012	0,87		
FR0127317024 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.00|2023-08-09	EUR	38.191	0,45		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		880.211	10,47	349.735	4,01
XS1400169931 - RFIJA|WELLS FARGO AND|1.38|2026-10-26	EUR	5.939	0,07	6.112	0,07
AT0000A2GH08 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|0.88|2027-05-13	EUR	2.691	0,03	2.812	0,03
FR0010800540 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|4.62|2024-09-11	EUR	7.731	0,09	7.842	0,09
XS2002018500 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|1.62|2030-11-24	EUR	2.516	0,03	2.647	0,03
XS2102283061 - RFIJA|ABN AMRO BANK NV|0.60|2027-01-15	EUR	2.911	0,03	2.982	0,03
XS1403264374 - RFIJA|MCDONALD S CORP|1.00|2023-11-15	EUR	4.404	0,05	4.458	0,05
XS1040105980 - RFIJA|PHILIP MORRIS IN|2.88|2026-03-03	EUR	4.062	0,05	4.081	0,05
XS1048428442 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|4.62|2049-03-24	EUR	3.967	0,05	3.990	0,05
XS1405775708 - RFIJA|THERMO FISHER SC|0.75|2024-09-12	EUR	4.409	0,05	4.481	0,05
XS2306601746 - RFIJA|EASYJET FINCO BV|1.88|2028-03-03	EUR	2.102	0,02	2.182	0,02
XS2107315470 - RFIJA|ENI SPA|0.62|2030-01-23	EUR	2.948	0,04	3.147	0,04
XS1076781589 - RFIJA|DELTA LLOYD NV|4.38|2049-06-29	EUR	2.889	0,03	2.972	0,03
XS2307764238 - RFIJA|GLENCORE CAPITAL|0.75|2029-03-01	EUR	2.444	0,03	2.483	0,03
CH0409606354 - RFIJA|UBS GROUP FUNDIN|1.25|2025-04-17	EUR	3.156	0,04	3.211	0,04
DE000A1UDWN5 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|2.88|2028-03-10	EUR	3.869	0,05	3.950	0,05
DE000A289DC9 - RFIJA|BASF SE|0.25|2027-06-05	EUR	3.912	0,05	4.012	0,05
DE000A2DAHN6 - RFIJA|ALLIANZ SE|3.10|2047-07-06	EUR	2.757	0,03	2.902	0,03
DE000A2GSCW3 - RFIJA|MERCEDES BENZ GR|1.50|2029-07-03	EUR	3.753	0,04	3.877	0,04
DE000CZ45VM4 - RFIJA|COMMERZBANK AG|0.88|2027-01-22	EUR	3.825	0,05	3.981	0,05
DE000DB7XJP9 - RFIJA|DEUTSCHE BANK AG|1.12|2025-03-17	EUR	4.245	0,05	4.335	0,05
DE000DL19VU0 - RFIJA|DEUTSCHE BANK AG|1.38|2032-02-17	EUR	1.616	0,02	1.760	0,02
XS2010039035 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|0.95|2049-04-22	EUR	3.012	0,04	3.022	0,03
XS2010045198 - RFIJA|SCHLUMBERGER FIN|0.25|2027-10-15	EUR	2.478	0,03	2.573	0,03
XS1311440082 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|5.50|2047-10-27	EUR	2.535	0,03	2.660	0,03
XS1412266907 - RFIJA|JOHNSON AND JO|1.65|2035-05-20	EUR	2.378	0,03	2.525	0,03
FR0012444750 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |4.25|2045-01-13	EUR	3.817	0,05	3.903	0,04
FR0013144201 - RFIJA|TDF INFRASTRUCTU|2.50|2026-04-07	EUR	3.918	0,05	4.103	0,05
FR0013359239 - RFIJA|ORANGE SA|1.88|2030-09-12	EUR	2.201	0,03	2.291	0,03
FR0013393774 - RFIJA|RCI BANQUE SA|2.00|2024-07-11	EUR	2.036	0,02	2.065	0,02
FR0013422011 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|1.38|2029-05-28	EUR	4.401	0,05	4.656	0,05
FR0013431244 - RFIJA|ENGIE SA|1.62|2049-07-08	EUR	2.378	0,03	2.370	0,03
XS1713463716 - RFIJA|ENEL SPA|2.50|2078-11-24	EUR	3.963	0,05	4.029	0,05
FR0013479276 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.75|2027-01-25	EUR	3.864	0,05	3.997	0,05
FR0013494168 - RFIJA|SCHNEIDER ELECTR|0.25|2029-03-11	EUR	2.807	0,03	2.933	0,03
FR0013504644 - RFIJA|ENGIE SA|1.38|2025-03-27	EUR	4.235	0,05	4.320	0,05
FR0013505260 - RFIJA|CARREFOUR SA|2.62|2027-12-15	EUR	1.974	0,02	2.018	0,02
FR0013508512 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.00|2026-04-22	EUR	6.155	0,07	6.264	0,07
FR0013512621 - RFIJA|COMPAGNIE FIN. E|1.00|2031-05-19	EUR	3.609	0,04	3.670	0,04
FR0014000UL9 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.62|2032-12-03	EUR	3.362	0,04	3.661	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001IO6 - RFIJA|LA POSTE|0.00|2029-07-18	EUR	2.749	0,03	2.892	0,03
FR00140044X1 - RFIJA|LA BANQUE POSTAL|0.75|2031-06-23	EUR	2.308	0,03	2.463	0,03
FR0014004FR9 - RFIJA|VINCI SA|0.50|2032-01-09	EUR	1.770	0,02	1.809	0,02
XS1614198262 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|1.38|2024-05-15	EUR	4.342	0,05	4.415	0,05
XS1314318301 - RFIJA|PROCTER AND GA|1.12|2023-11-02	EUR	5.243	0,06	5.290	0,06
XS2171713006 - RFIJA|EUROGRID GMBH|1.11|2032-05-15	EUR	1.086	0,01	1.147	0,01
XS2218405772 - RFIJA|MERCK KGAA|1.62|2080-09-09	EUR	3.912	0,05	3.926	0,04
XS1718417717 - RFIJA|BASF SE|1.62|2037-11-15	EUR	2.323	0,03	2.435	0,03
XS1619312686 - RFIJA|APPLE INC|1.38|2029-05-24	EUR	3.815	0,05	3.965	0,05
XS1195574881 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|2.62|2025-02-27	EUR	2.016	0,02	2.050	0,02
XS1520899532 - RFIJA|ABBVIE INC|1.38|2024-05-17	EUR	4.351	0,05	4.394	0,05
BE6320935271 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|2.88|2032-04-02	EUR	3.510	0,04	3.726	0,04
XS1721244371 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|1.88|2049-05-22	EUR	5.116	0,06	5.103	0,06
XS2224439971 - RFIJA|OMV AG|2.88|2049-09-01	EUR	1.746	0,02	1.771	0,02
XS0525602339 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|4.12|2025-07-14	EUR	3.262	0,04	3.316	0,04
XS2228260043 - RFIJA|RYANAIR HOLDINGS|2.88|2025-09-15	EUR	2.030	0,02	2.060	0,02
XS2228373671 - RFIJA|ENEL SPA|2.25|2049-03-10	EUR	1.785	0,02	1.822	0,02
XS1629866432 - RFIJA|AT AND T INC|3.15|2036-09-04	EUR	1.605	0,02	1.722	0,02
XS0306646042 - RFIJA|ENEL SPA|5.62|2027-06-21	EUR	2.927	0,03	3.048	0,03
XS2533012790 - RFIJA|COCA COLA HBC FI|2.75|2025-09-23	EUR	622	0,01		
XS1933820372 - RFIJA|ING GROEP NV|2.12|2026-01-10	EUR	4.040	0,05	4.123	0,05
XS1734689620 - RFIJA|OMV AG|1.00|2026-12-14	EUR	1.406	0,02	1.452	0,02
XS2035474126 - RFIJA|PHILIP MORRIS IN|0.80|2031-08-01	EUR	2.311	0,03	2.323	0,03
XS2135801160 - RFIJA|BP CAPITAL MARKE|2.82|2032-04-07	EUR	2.586	0,03	2.741	0,03
XS2337061837 - RFIJA|CCEP FINANCE (IR|1.50|2041-05-06	EUR	1.207	0,01	1.262	0,01
CH0537261858 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|3.25|2026-04-02	EUR	3.914	0,05	4.030	0,05
XS2338643740 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.41|2027-10-29	EUR	3.928	0,05	4.055	0,05
XS2338955805 - RFIJA|TOYOTA MOTOR CRE|0.12|2027-11-05	EUR	2.222	0,03	2.294	0,03
XS2242747348 - RFIJA|ASAHI GROUP HOLD|0.54|2028-10-23	EUR	3.751	0,04	3.923	0,04
XS1843449122 - RFIJA|TAKEDA PHARMACEU|2.25|2026-11-21	EUR	4.055	0,05	4.142	0,05
XS1944456109 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|0.88|2025-01-31	EUR	3.217	0,04	3.260	0,04
XS2244941147 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|2.25|2049-04-28	EUR	1.740	0,02	1.793	0,02
XS2345996743 - RFIJA|TELEFONAKTIEBOLA|1.00|2029-05-26	EUR	1.247	0,01	1.307	0,01
XS1146282634 - RFIJA|VERIZON COMMUNIC|1.62|2024-03-01	EUR	4.217	0,05	4.278	0,05
XS2147889690 - RFIJA|DIAGEO FINANCE P|2.50|2032-03-27	EUR	2.657	0,03	2.813	0,03
XS2148390755 - RFIJA|NESTLE FINANCE I|1.50|2030-04-01	EUR	2.768	0,03	2.883	0,03
XS1948611840 - RFIJA|BMW FINANCE NV|1.50|2029-02-06	EUR	4.749	0,06	4.921	0,06
XS2049582625 - RFIJA|PROLOGIS EURO FI|0.25|2027-09-10	EUR	2.868	0,03	2.939	0,03
XS2049616894 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|0.50|2034-09-05	EUR	2.321	0,03	2.488	0,03
XS2250008245 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.50|2029-10-26	EUR	3.606	0,04	3.794	0,04
XS2050404800 - RFIJA|DH EUROPE FINANC|0.45|2028-03-18	EUR	3.844	0,05	3.990	0,05
XS2152329053 - RFIJA|FRESENIUS|1.62|2027-10-08	EUR	2.907	0,03	2.948	0,03
XS1557095616 - RFIJA|DEUTSCHE TELEKOM|1.38|2027-01-30	EUR	3.326	0,04	3.427	0,04
XS2357951164 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|1.12|2051-05-29	EUR	860	0,01	938	0,01
XS2058557344 - RFIJA|Thermo Electron|1.88|2049-10-01	EUR	993	0,01	1.080	0,01
XS1960248919 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |1.09|2027-03-11	EUR	5.925	0,07	6.115	0,07
XS2262065233 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.50|2040-11-30	EUR	1.339	0,02	1.432	0,02
XS1962571011 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|1.88|2031-03-15	EUR	3.491	0,04	3.629	0,04
XS2164646304 - RFIJA|APT PIPELINES LT|2.00|2030-07-15	EUR	1.769	0,02	1.867	0,02
XS2167003685 - RFIJA|CITIGROUP INC|1.25|2026-07-06	EUR	4.051	0,05	4.148	0,05
XS1372839214 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|2.20|2026-08-25	EUR	1.999	0,02	2.054	0,02
XS1076018131 - RFIJA|AT AND T INC|2.40|2024-03-15	EUR	5.478	0,07	5.561	0,06
XS2176621170 - RFIJA|ING GROEP NV|2.12|2031-05-26	EUR	2.765	0,03	2.857	0,03
XS1377679961 - RFIJA|BRITISH TELECOMM|1.75|2026-03-10	EUR	3.319	0,04	3.429	0,04
XS2178833690 - RFIJA|EQUINOR ASA|1.38|2032-05-22	EUR	3.537	0,04	3.751	0,04
XS2179037697 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |2.12|2025-05-26	EUR	5.219	0,06	5.320	0,06
XS2079716937 - RFIJA|APPLE INC|0.50|2031-11-15	EUR	2.502	0,03	2.654	0,03
ES0380907040 - RFIJA|UNICAJA BANCO|1.00|2026-12-01	EUR	1.920	0,02	1.955	0,02
XS1981060624 - RFIJA|ERG SPA|1.88|2025-04-11	EUR	2.113	0,03	2.157	0,02
XS1883355197 - RFIJA|ABBOTT IRELAND F|1.50|2026-09-27	EUR	6.116	0,07	6.293	0,07
XS2183818637 - RFIJA|STANDARD CHARTER|2.50|2030-09-09	EUR	1.852	0,02	1.915	0,02
XS2185867673 - RFIJA|OP CORPORATE BAN|1.62|2030-06-09	EUR	2.016	0,02	2.077	0,02
XS1288849471 - RFIJA|KERRY GROUP FINA|2.38|2025-09-10	EUR	3.142	0,04	3.195	0,04
XS1789759195 - RFIJA|RICHEMONT INTERN|2.00|2038-03-26	EUR	1.210	0,01	1.302	0,01
XS1991265395 - RFIJA|BANK OF AMERICA |1.38|2030-05-09	EUR	3.516	0,04	3.725	0,04
CH0591979627 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|0.62|2033-01-18	EUR	2.112	0,03	2.280	0,03
XS2292954893 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|0.25|2028-01-26	EUR	3.686	0,04	3.815	0,04
XS2193983108 - RFIJA|UPJOHN FINANCE B|1.91|2032-06-23	EUR	2.017	0,02	2.111	0,02
XS1395021089 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.25|2026-04-14	EUR	3.047	0,04	3.122	0,04
XS2199351375 - RFIJA|STELLANTIS|4.50|2028-07-07	EUR	1.870	0,02	1.916	0,02
XS1799611642 - RFIJA|AXA SA|3.25|2049-05-28	EUR	2.621	0,03	2.781	0,03
XS1204154410 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |2.62|2027-03-17	EUR	1.880	0,02	1.964	0,02
PTCGDNOM0026 - RFIJA|CAIXA GERAL DE D|2.88|2026-06-15	EUR	4.333	0,05	4.455	0,05
FR0013367406 - RFIJA|BPCE SA|0.62|2023-09-26	EUR			6.735	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1492446460 - RFIJA|VF CORP|0.62|2023-09-20	EUR			3.356	0,04
XS1443997223 - RFIJA|TOTAL CAPITAL IN|0.25|2023-07-12	EUR			4.508	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		347.372	4,10	372.314	4,21
FR0000476087 - RFIJA|LA POSTE|4.38|2023-06-26	EUR	4.500	0,05	4.523	0,05
FR0013367406 - RFIJA|BPCE SA|0.62|2023-09-26	EUR	6.667	0,08		
XS1843436574 - RFIJA|FIDELITY NATIONA|0.75|2023-05-21	EUR	3.384	0,04	3.396	0,04
XS1443997223 - RFIJA|TOTAL CAPITAL IN|0.25|2023-07-12	EUR	4.480	0,05		
XS1856833543 - RFIJA|BANQUE FEDERATIV|0.50|2022-11-16	EUR	2.232	0,03	2.231	0,03
XS2177575177 - RFIJA|E.ON SE|0.38|2023-04-20	EUR	7.881	0,09	7.904	0,09
XS1492446460 - RFIJA|VF CORP|0.62|2023-09-20	EUR	3.331	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.474	0,38	18.054	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.465.373	29,26	2.281.159	26,06
TOTAL RENTA FIJA		2.465.373	29,26	2.281.159	26,06
IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES|PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	19.473	0,23	19.418	0,22
IE0032523478 - PARTICIPACIONES|ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	4.023	0,05	4.152	0,05
LU1681048804 - PARTICIPACIONES|AMUNDI ETF S&P 500 UCITS	EUR	321.311	3,82	288.062	3,30
LU1601096537 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	94.411	1,12		
IE0032895942 - PARTICIPACIONES|ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	2.126	0,03	2.123	0,02
LU0503372780 - PARTICIPACIONES|CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	6.286	0,07		
LU0803997666 - PARTICIPACIONES|NN L US CREDIT	EUR	18.354	0,22	19.483	0,22
LU1004011935 - PARTICIPACIONES|HENDERSON HORIZON EURO	EUR	8.901	0,11	9.150	0,10
FR0010830844 - PARTICIPACIONES|AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	142.132	1,69	141.519	1,62
FR0011088657 - PARTICIPACIONES|AMUNDI 3 6 M	EUR	471.602	5,60	248.161	2,84
FR0011550185 - PARTICIPACIONES|BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	89.107	1,06	61.074	0,70
FR0012599645 - PARTICIPACIONES|GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	83.173	0,99	151.039	1,73
LU1118011698 - PARTICIPACIONES|NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	11.988	0,14		
LU1819949246 - PARTICIPACIONES|BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	92.725	1,10	93.432	1,07
LU0225310266 - PARTICIPACIONES|BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	25.240	0,30	26.006	0,30
LU0243958047 - PARTICIPACIONES|INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	15.152	0,18	15.663	0,18
LU1727354448 - PARTICIPACIONES|JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	13.824	0,16	14.537	0,17
LU0274209237 - PARTICIPACIONES|DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	120.676	1,43	108.049	1,24
LU0292095535 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR	11.677	0,14	13.029	0,15
LU2297237823 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	6.330	0,08		
LU0360478795 - PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	97.049	1,15	98.719	1,13
LU0360483100 - PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	24.073	0,29	24.790	0,28
LU1437015735 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	120.790	1,43	108.001	1,24
LU1437017350 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	146.409	1,74	170.565	1,95
LU1737526100 - PARTICIPACIONES|T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	31.842	0,38	30.193	0,35
LU1048317025 - PARTICIPACIONES|UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	994	0,01	1.057	0,01
LU1549405022 - PARTICIPACIONES|INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	5.277	0,06	5.592	0,06
LU2462323697 - PARTICIPACIONES|SANTANDER GO GLOBAL H/Y	EUR	20.482	0,24	20.802	0,24
LU0767911984 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	5.035	0,06	5.190	0,06
LU1076253134 - PARTICIPACIONES|WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	52.075	0,62	101.795	1,17
LU1777195956 - PARTICIPACIONES|MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	23.628	0,28	22.142	0,25
LU0478205379 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	8.393	0,10	8.629	0,10
LU1681042609 - PARTICIPACIONES|AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	56.663	0,67	59.812	0,69
LU1829219127 - PARTICIPACIONES|LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	3.079	0,04	3.173	0,04
LU2386637925 - PARTICIPACIONES|FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	8.715	0,10	8.787	0,10
LU2188668326 - PARTICIPACIONES|M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	35.502	0,42	36.640	0,42
LU0490618542 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	338.589	4,02	314.713	3,61
LU0496786574 - PARTICIPACIONES|LYXOR ETF S&P 500 A EUR	EUR	285.516	3,39	217.391	2,49
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	180.723	2,15	110.547	1,27
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	17.363	0,21	17.970	0,21
IE00B3T9LM79 - PARTICIPACIONES|SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	2.557	0,03	2.644	0,03
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES|INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	659.346	7,83	629.350	7,21
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES|SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	46.260	0,55	44.743	0,51
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES|SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	27.313	0,32	30.437	0,35
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	92.870	1,10	89.329	1,02
IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES|ISHARESEDGE MSCI EUROPE	EUR	15.065	0,18		
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	3.518	0,04	3.692	0,04
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES|ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR	93.931	1,12		
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES|JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	76.900	0,91		
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	104.370	1,24	113.066	1,30
IE00BJSFQW37 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	6.567	0,08	6.986	0,08
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	91.361	1,08	103.965	1,19
IE00BKPFD774 - PARTICIPACIONES|CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	22.148	0,26	22.730	0,26
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES|ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	88.983	1,06	73.041	0,84
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	127.738	1,52	148.697	1,70
IE00BYM11H29 - PARTICIPACIONES|UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	92.616	1,10	89.864	1,03
IE00BZ036J45 - PARTICIPACIONES|DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	981	0,01	1.057	0,01
LU0321462953 - PARTICIPACIONES|DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR			7.842	0,09
LU0908500753 - PARTICIPACIONES|LYXOR CORE STOXX EUROPE	EUR			72.687	0,83
LU0177497814 - PARTICIPACIONES|STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR			6.488	0,07
LU1506496410 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST EURO H/Y CORP	EUR			22.196	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0957027591 - PARTICIPACIONES|FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR			22.645	0,26
LU0219424131 - PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR			60.603	0,69
LU1525532344 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR			1.383	0,02
LU1490674006 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST EURO CORP BON	EUR			5.228	0,06
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONES|BARINGS EM MK LOC DB T	EUR			22.462	0,26
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR			16.782	0,19
LU0141799097 - PARTICIPACIONES|NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR			9.052	0,10
LU0583240519 - PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR			21.261	0,24
LU1443248544 - PARTICIPACIONES|EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR			54.214	0,62
LU1324516308 - PARTICIPACIONES|UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR			2.610	0,03
LU0227757233 - PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR			18.944	0,22
LU1111643042 - PARTICIPACIONES|ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR			66.387	0,76
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES|ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR			19.748	0,23
LU1109943388 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR			4.820	0,06
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES|ISHARES HIGH YIELD COR	EUR			51.110	0,59
LU0276014130 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR			23.790	0,27
LU0328475792 - PARTICIPACIONES|DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR			21.291	0,24
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES|PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR			31.015	0,36
LU2280632238 - PARTICIPACIONES|ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR			21.218	0,24
LU0622306651 - PARTICIPACIONES|GS GROWTH & EMERGING MAR	EUR			21.164	0,24
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONES|SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR			20.753	0,24
LU1373035663 - PARTICIPACIONES|BGIF ISHARES EMERGING	EUR			16.040	0,18
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES|ISHARES III PLC ISHARE	USD			31.978	0,37
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES|NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR			35.465	0,41
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES|NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR			72.174	0,83
LU1963063828 - PARTICIPACIONES|JANUS HENDERSON GLB H/Y	EUR			12.095	0,14
LU1791806000 - PARTICIPACIONES|BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR			19.512	0,22
DE0002635307 - PARTICIPACIONES|ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR			50.435	0,58
LU1942727311 - PARTICIPACIONES|SANTANDER SICAV NORTH	USD			7.562	0,09
TOTAL IIC		4.573.235	54,31	4.811.961	55,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.038.608	83,57	7.093.119	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.858.980	93,31	7.666.147	87,76

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.