

SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

Informe Semestral del Primer Semestre 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

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: 06/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. La mayoría de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable del cumplimiento de manera que no se podrá invertir en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

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	1,26	0,79	1,26	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,50

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.067.751,37	3.357.629,51	11.083	11.743	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	55.124,01	58.294,31	10	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	124.998,68	139.323,35	171	176	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	13.664,54	17.752,50	67	75	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	387.766	467.101	513.922	621.698
CLASE CARTERA	EUR	7.321	8.470	7.536	4.261
CLASE M	EUR	16.021	19.615	12.439	12.670
CLASE F	EUR	1.800	2.569	120	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	126,4006	139,1163	136,0935	137,2922
CLASE CARTERA	EUR	132,8039	145,3038	140,4650	140,0269
CLASE M	EUR	128,1657	140,7864	137,3839	138,0575
CLASE F	EUR	131,7207	144,6916	141,2235	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,14	-4,71	-4,65	0,34	0,05	2,22	-0,87	2,99	0,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	13-06-2022	-0,90	13-06-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-06-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	4,32	5,23	3,44	2,99	3,15	4,97	2,10	2,03
Ibex-35	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	5,14	5,56	4,75	2,89	2,36	2,44	5,67	2,24	1,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,11	3,11	3,15	3,11	3,37	1,70	0,66

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,67	1,64	1,62	1,60

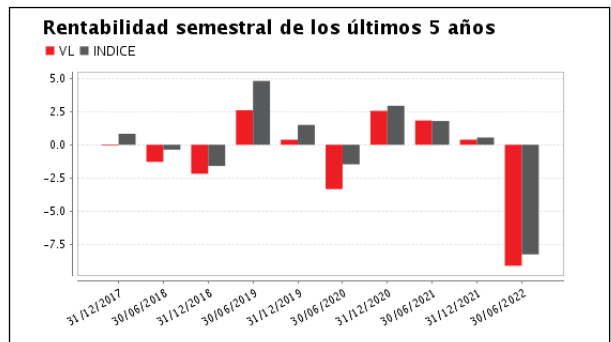
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,60	-4,43	-4,37	0,64	0,35	3,44	0,31	4,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	13-06-2022	-0,90	13-06-2022	-2,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-06-2022	1,06	09-03-2022	0,85	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	4,32	5,23	3,44	2,99	3,15	4,97	2,10	
Ibex-35	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	5,14	5,56	4,75	2,89	2,36	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,33	3,40	3,48	3,40	3,69	1,81	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,48	0,45	0,43	

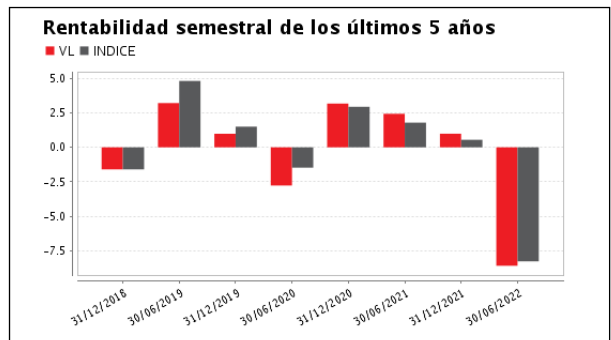
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,96	-4,62	-4,56	0,43	0,14	2,48	-0,49	3,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	13-06-2022	-0,90	13-06-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-06-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	4,32	5,22	3,21	2,79	2,99	4,96	1,97	
Ibex-35	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	5,14	5,56	4,75	2,89	2,36	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,37	3,28	3,37	3,28	3,63	0,90	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,32	1,28	1,25	1,23	

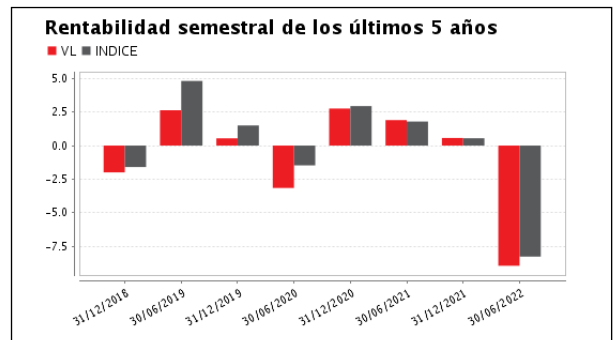
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,96	-4,62	-4,56	0,40	0,14	2,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	13-06-2022	-0,90	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-06-2022	1,06	09-03-2022		

(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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	4,32	5,22	3,24	2,78	2,98			
Ibex-35	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27			
Indice folleto	5,14	5,56	4,75	2,89	2,36	2,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	1,92	1,03	1,03	1,03			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,27	0,44		

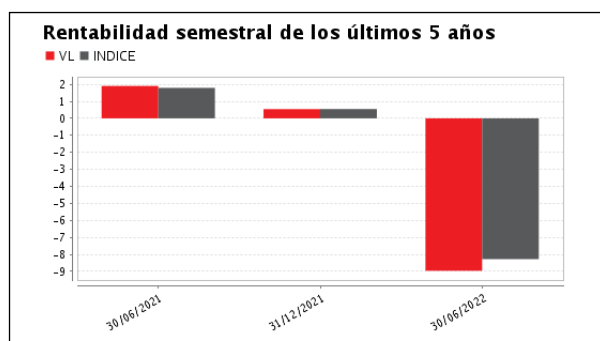
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	8.586.260	487.570	-4,34
Renta Fija Internacional	1.542.550	234.434	-8,63
Renta Fija Mixta Euro	2.082.706	51.913	-9,77
Renta Fija Mixta Internacional	41.406	97	-7,77
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.561.396	12.305	-12,42
Renta Variable Euro	1.616.531	153.317	-6,73
Renta Variable Internacional	3.166.530	389.966	-19,09
IIC de Gestión Pasiva	95.699	3.228	-0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	625.049	19.413	-1,66
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	534.401	108.687	-2,90
Global	15.771.550	450.734	-11,13
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.225.623	212.017	-1,04
IIC que Replica un Índice	912.897	115.815	-12,50

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.164.517	61.174	-12,50
Total fondos	39.927.115	2.300.670	-9,23

*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	342.360	82,91	433.238	87,04
* Cartera interior	57.485	13,92	87.645	17,61
* Cartera exterior	285.179	69,07	346.558	69,62
* Intereses de la cartera de inversión	-304	-0,07	-966	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67.699	16,40	63.405	12,74
(+/-) RESTO	2.848	0,69	1.112	0,22
TOTAL PATRIMONIO	412.907	100,00 %	497.755	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)	497.755	499.677	497.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,09	-0,79	-9,09	945,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,62	0,41	-9,62	-2.260,29
(+) Rendimientos de gestión	-8,82	1,21	-8,82	-766,13
+ Intereses	-0,02	-0,04	-0,02	-57,31
+ Dividendos	0,30	0,16	0,30	72,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,21	0,55	-6,21	-1.134,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,08	0,42	-1,08	-333,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,32	-0,16	-55,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,66	0,30	-1,66	-603,00
± Otros resultados	0,00	0,14	0,00	-100,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,80	-0,80	-9,08
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-10,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	131,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	412.907	497.755	412.907	

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

3. Inversiones financieras

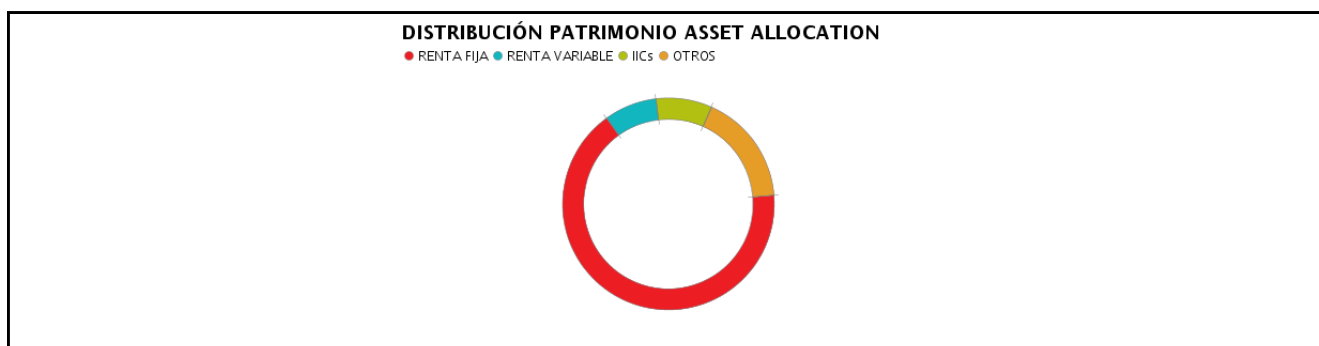
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.135	13,10	79.718	16,01
TOTAL RENTA FIJA	54.135	13,10	79.718	16,01
TOTAL RV COTIZADA	3.350	0,81	7.927	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE	3.350	0,81	7.927	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	57.485	13,91	87.645	17,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	219.837	53,22	213.018	42,78
TOTAL RENTA FIJA	219.837	53,22	213.018	42,78
TOTAL RV COTIZADA	30.073	7,27	86.264	17,33
TOTAL RENTA VARIABLE	30.073	7,27	86.264	17,33
TOTAL IIC	35.297	8,55	47.179	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	285.206	69,04	346.460	69,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	342.692	82,95	434.105	87,19

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. US ULTRA T BOND 09/22	Futuros comprados	2.073	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 09/22	Futuros vendidos	8.501	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/22	Futuros comprados	2.088	Inversión
Total otros subyacentes		12662	
TOTAL OBLIGACIONES		12662	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
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 que 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 supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 1,2 - 0,26%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,07 - 1,78%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 11,85 - 2,61%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 261,15

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 483,51

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 4.210,87

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA , ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el primer semestre del año estuvo marcada inicialmente por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19, y los mensajes de los Bancos Centrales de tono más restrictivo que el previsto por los inversores. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas. En el semestre el precio del gas natural en Europa subió un +119% y el precio del crudo Brent un 47%.

Esta situación continuó añadiendo presiones inflacionistas a lo largo de todo el semestre. En el mes de junio la inflación interanual de Zona Euro se situó en el máximo histórico del 8,6% y la de España en el 10,2%, máximo desde el año 1985. En EEUU en mayo la inflación interanual subió hasta el 8,6% y la subyacente, excluyendo energía y alimentos, al 6%.

En este escenario, a lo largo del semestre los Bancos Centrales acentuaron sus mensajes sobre retiradas de estímulos monetarios y subidas de tipos de interés oficiales. En EEUU, la Reserva Federal subió los tipos oficiales +25pb en marzo, +50pb en mayo y +75pb en junio, situándolos en la banda 1,50%-1,75%. En la actualización de sus previsiones internas en junio, la Fed situó el nivel para final de 2022 en, al menos, la banda 3,25%-3,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés y la TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,95% y la TIR del bono del gobierno americano a diez años subió del 1,51% al 3,01%.

En Zona Euro, a lo largo del semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio. En la reunión de junio, el comunicado del BCE señaló que tiene previsto subir los tipos de interés oficiales +25pb en julio y que si las perspectivas de inflación a medio plazo persisten o empeoran, un incremento mayor será apropiado en la reunión de septiembre; a partir de esa fecha, prevé que será apropiada una senda gradual, pero sostenida, de nuevas subidas de los tipos. A cierre del semestre, el mercado descontaba que el tipo Depo se sitúe en el +1% en diciembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 1,25% en junio.

Los mensajes cada vez más restrictivos del BCE y los datos de inflación al alza en Zona Euro han provocado que la tendencia fuera vendedora en todos los mercados de renta fija durante todo el semestre. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las TIRES a partir de los vencimientos a siete meses se situaban en general en terreno positivo a cierre del semestre. Durante el periodo, la TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,94% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al +0,65%. La TIR del bono del gobierno

alemán subió 151pb hasta 1,34%. La prima de riesgo española aumentó 34pb hasta 108pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -2,11% y el de 7 a 10 años lo hizo un -12,47%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -12,42% y el Exane de bonos convertibles cayó un -18,23%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -20,31% en el semestre.

Los mensajes cada vez más restrictivos de los Bancos Centrales y los datos de inflación al alza, junto con la incertidumbre sobre el impacto que ello tenga en el crecimiento económico han provocado también fuertes caídas generalizadas en las bolsas y aumento de la volatilidad. El EUROSTOXX50 cayó un -19,62%, el DAX alemán un -19,52%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 2008, el IBEX35 un -7,06% y el FTSE100 británico un -2,92%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -20,58%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -29,51%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -8,33%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -7,59% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -7,79% frente al dólar y se apreció un +2,33% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, Cartera, F 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* decreció en un 16,98% hasta 387.765.649 euros en la clase A, decreció en un 13,57% hasta 7.320.685 euros en la clase Cartera, decreció en un 29,93% hasta 1.799.903 euros en la clase F y decreció en un 18,32% hasta 16.020.549 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 660 lo que supone 11.083 partícipes para la clase A, se mantuvo en 10 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 8 lo que supone 67 partícipes para la clase F y disminuyó en 5 lo que supone 171 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,71% y la acumulada en el año de -9,14% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,43% y la acumulada en el año de -8,60% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,62% y la acumulada en el año de -8,96% para las clases F y M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el trimestre para la clase A, 0,11% para la clase Cartera y 0,31% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,51%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,90% para las clases A, F y M. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,90% para la clase Cartera.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -9,77% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,86% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,32% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,68% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 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 semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer semestre del año ha estado marcado por una elevada volatilidad tanto en mercados de renta variable como de renta fija, y creciente inflación. La invasión de Ucrania aceleró la escalada de inflación, ante lo cual los Bancos Centrales han actuado con contundencia. Esto ha llevado los tipos de interés a niveles máximos, y a un drástico ajuste en la valoración de los activos de riesgo. En este escenario, hemos adoptado un posicionamiento cauto.

Por un lado, hemos reducido exposición bursátil de manera significativa; si bien, frente a la aparente relajación de los tipos de interés realizamos un incremento táctico de riesgo en mayo e incrementamos peso en bolsa americana que se había visto más penalizada por las correcciones de abril, con el anuncio de las últimas medidas de los Banco Centrales, redujimos exposición bursátil de nuevo hasta 12,0% a cierre de junio, rebajando exposición a bolsas europeas. En cuanto a la cartera de acciones europeas, hemos ajustado los pesos sectoriales a lo largo de todo el periodo, y a final de junio

nos encontramos por encima del nivel neutral en Servicios, Salud, Telecomunicaciones y Bienes de primera necesidad, y por debajo del nivel neutral en Consumo Discrecional, Tecnología, Industriales, y en menor medida, Energía. Respecto a la renta fija, hemos rebajado duración gradualmente desde abril, reforzando significativamente peso en activos monetarios. También, en vista de la evolución de los diferenciales de crédito, hemos reducido riesgo en cartera realizando ventas de crédito de grado de inversión y de alto rendimiento. Mantenemos una pequeña posición en el fondo de deuda emergente con criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo PIMCO Emerging Markets Bond ESG. La duración de la cartera de renta fija a final de junio es 2,4 años.

El fondo ha obtenido una rentabilidad negativa en el primer semestre del año, en línea con la evolución de los mercados tanto de renta variable como de renta fija. La pérdida viene principalmente por el mal comportamiento de las bolsas, donde todas las regiones han sufrido pérdidas. El repunte de tipos de interés ha afectado a toda la renta fija, y también nos penaliza en menor medida la ampliación de los diferenciales de crédito que ha tenido impacto en la valoración de las posiciones de crédito tanto de grado de inversión como de alto rendimiento.

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 16,22% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,16% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,61%. 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: Candriam Luxembourg SA, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited y UBS Lux Bond SICAV. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 8,55% 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 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera, F y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 4,32%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,45% para la clase A, alcanzó 3,54% para la clase Cartera, alcanzó 2,53% para la clase F y alcanzó 3,64% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,56% 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.

El importe cedido a las ONGs desde el 1 de enero del 2022 al 30 de junio del 2022 es de 276.134,12 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: Fundación Pablo VI: 14.000 euros, Cáritas Española: 131.067,06 euros y Manos Unidas: 131.067,06 euros. Adicionalmente, la Clase F ha cedido 2.150,25 euros. Dicho pago se realizará anualmente.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas y en concreto de los precios energéticos que mantienen tendencia al alza y 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 primer semestre del 2022 y los del trimestre al segundo 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	%
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR			6.839	1,37
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	43.069	10,43	9.356	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.062	0,26	6.491	1,30
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	743	0,18	4.447	0,89
ES0000012G91 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.051	0,25	16.737	3,36
ES0000012F92 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR			18.698	3,76
ES0000012E51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	1.087	0,26	6.505	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47.012	11,38	69.072	13,87
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5.462	1,32		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.462	1,32		
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	1.660	0,40	7.180	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.660	0,40	7.180	1,44
XS0951908804 - RFIIA SANTANDER INTERN 4.58 2022-01-31	EUR			3.466	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3.466	0,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.135	13,10	79.718	16,01
TOTAL RENTA FIJA		54.135	13,10	79.718	16,01
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	372	0,09	996	0,20
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.198	0,29	2.881	0,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	529	0,13	671	0,13
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	282	0,07		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	752	0,18	2.243	0,45
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	217	0,05		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR			1.136	0,23
TOTAL RV COTIZADA		3.350	0,81	7.927	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE		3.350	0,81	7.927	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57.485	13,91	87.645	17,60
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	44.176	10,70	6.429	1,29
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	426	0,10	2.579	0,52
FR0013344751 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	43.694	10,58		
FR0014001N46 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR	1.253	0,30	7.715	1,55
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	423	0,10	2.510	0,50
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	25.537	6,18	10.959	2,20
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	1.902	0,46	8.379	1,68
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	747	0,18	4.527	0,91
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	1.074	0,26	6.455	1,30
DE0001141836 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	1.268	0,31	7.691	1,55
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1.051	0,25	6.365	1,28
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR			3.878	0,78
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	630	0,15	3.799	0,76
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.685	0,41	10.264	2,06
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1.036	0,25	6.280	1,26
DE0001102507 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1.060	0,26		
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	4.983	1,21		
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR			5.829	1,17
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR			7.841	1,58
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR			8.310	1,67
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR			11.435	2,30
DE0001104842 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR			7.084	1,42
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	3.326	0,81		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		134.271	32,51	128.329	25,78
DE0001030831 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	5.630	1,36		
IT0005452252 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-07-14	EUR	18.312	4,43	18.330	3,68
IT0005494502 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	24.170	5,85		
FR0127034710 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	5.462	1,32		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		53.574	12,96	18.330	3,68
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	1.664	0,40	3.557	0,71
FR0013357852 - RFIIA CIE GENERALE DES 1.75 2030-09-03	EUR			3.281	0,66
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	1.668	0,40	6.683	1,34
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	1.761	0,43	3.522	0,71
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	1.740	0,42	3.399	0,68
FR0013290749 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	1.048	0,25		
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	1.677	0,41	3.381	0,68
XS2180007549 - RFIIA AT AND T INC 1.60 2028-05-19	EUR	3.381	0,82		
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	962	0,23	2.018	0,41
FR0014000U9 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	658	0,16		
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR			4.702	0,94
XS233895805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	1.674	0,41		
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	3.299	0,80	6.697	1,35
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR			5.180	1,04
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	1.706	0,41	3.373	0,68
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR			3.342	0,67
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	1.717	0,42	3.590	0,72
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.768	0,43	3.608	0,72
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1.565	0,38	6.478	1,30
XS2304664597 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	671	0,16		
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1.698	0,41	3.550	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DL19T26 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1.655	0,40		
XS2447564332 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1.680	0,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.991	7,75	66.359	13,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		219.837	53,22	213.018	42,78
TOTAL RENTA FIJA		219.837	53,22	213.018	42,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	784	0,19	2.724	0,55
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	567	0,14	2.200	0,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	861	0,21	3.457	0,69
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR			957	0,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	436	0,11	900	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.471	0,60	8.772	1,76
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	689	0,17	983	0,20
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			1.341	0,27
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	265	0,06	754	0,15
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	270	0,07	722	0,14
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	263	0,06	1.059	0,21
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR	179	0,04	604	0,12
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	572	0,14	1.337	0,27
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.168	0,28	3.096	0,62
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.169	0,28	2.471	0,50
FI0009005987 - ACCIONES JUPM KYMMENE OYJ	EUR	180	0,04	860	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.106	0,27	4.767	0,96
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.268	0,31	4.844	0,97
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	415	0,10	639	0,13
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.243	0,30	3.758	0,76
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	478	0,12	1.722	0,35
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	993	0,24	2.863	0,58
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.230	0,30	3.234	0,65
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	328	0,08	2.295	0,46
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	225	0,05	785	0,16
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	181	0,04		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	181	0,04	1.119	0,22
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	637	0,15	1.536	0,31
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	924	0,22	2.249	0,45
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	208	0,05	543	0,11
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	306	0,07	792	0,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	909	0,22		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	601	0,15	2.775	0,56
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	365	0,09	1.137	0,23
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			1.933	0,39
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	652	0,16	1.067	0,21
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	947	0,23	1.979	0,40
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	453	0,11		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.317	0,32	3.050	0,61
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	617	0,15		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	308	0,07		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	506	0,12	2.447	0,49
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	411	0,10	1.324	0,27
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			942	0,19
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.097	0,27	2.870	0,58
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	505	0,12		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	239	0,06		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	947	0,23	2.901	0,58
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR			455	0,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	267	0,06		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	176	0,04		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	157	0,04		
TOTAL RV COTIZADA		30.073	7,27	86.264	17,33
TOTAL RENTA VARIABLE		30.073	7,27	86.264	17,33
LU0629460089 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	16.256	3,94	5.708	1,15
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	6.813	1,65	8.021	1,61
LU1215461325 - PARTICIPACIONES IUBS ETF BARCLAYS MSCI US	EUR			13.560	2,72
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	12.228	2,96	19.890	4,00
TOTAL IIC		35.297	8,55	47.179	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		285.206	69,04	346.460	69,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		342.692	82,95	434.105	87,19

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)

Durante el primer semestre del 2022 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.