

## SANTANDER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 208

Informe Semestral del Primer Semestre 2015

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A 3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (Tlf: 902 24 24 24)

### Correo Electrónico

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/1990

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija es un Fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro. El fondo invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos). Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán de la zona euro (principalmente España), sin descartar otros países OCDE (incluidos los países emergentes que pertenezcan a este grupo). La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB- según S&P o equivalentes). No obstante, hasta un máximo del 5% de los activos podrán tener baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso no tener rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será de 4 años. El Fondo podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 2 años, en función de las circunstancias del mercado. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El Merrill Lynch Spain Government 1-10yr (G5E0 Index).

#### 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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,41	0,52	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,00	0,05

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 B	529.752,63	763.726,93	8.008	9.921	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	683.695,12	844.931,73	25.244	29.365	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	115.899,43	204.459,52	1.106	1.312	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE I	100.608,52	142.252,67	743	804	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	709.709,63	461.154,58	3	3	EUR	0,00	0,00	75.000.000 euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE B	EUR	514.233	757.558	193.197	111.562
CLASE A	EUR	643.399	813.722	115.590	27.499
CLASE C	EUR	118.328	213.089	52.881	
CLASE I	EUR	103.244	148.837	96.040	
CLASE S	EUR	739.101	488.200		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE B	EUR	970,7038	991,9227	902,7564	858,6108
CLASE A	EUR	941,0610	963,0626	879,1352	840,0230
CLASE C	EUR	1.020,9513	1.042,2086	946,6162	
CLASE I	EUR	1.026,1939	1.046,2852	947,9456	
CLASE S	EUR	1.041,4129	1.058,6475		

(\*)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 B		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE S		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,14	-4,02	1,95	1,32	2,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,08	05-05-2015				
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,69	22-06-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,02	4,71	3,07	2,37	2,86				
<b>Ibex-35</b>	19,84	19,63	19,93	24,39	15,97				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,05	0,28	4,33	1,31	0,68				
<b>Indice folleto</b>	3,71	4,28	2,93	2,45	2,89				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,74	1,74							

(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.

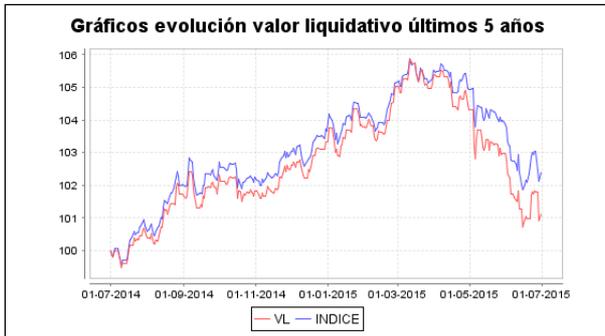
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,59	1,32	

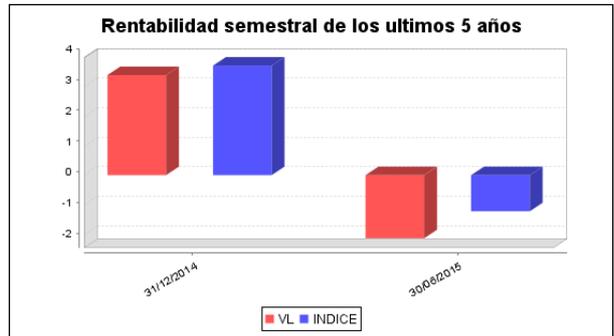
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	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	-2,28	-4,09	1,88	1,24	1,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	05-05-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,69	22-06-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,02	4,71	3,07	2,37	2,86				
Ibex-35	19,84	19,63	19,93	24,39	15,97				
Letra Tesoro 1 año	3,05	0,28	4,33	1,31	0,68				
Indice folleto	3,71	4,28	2,93	2,45	2,89				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76							

(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.

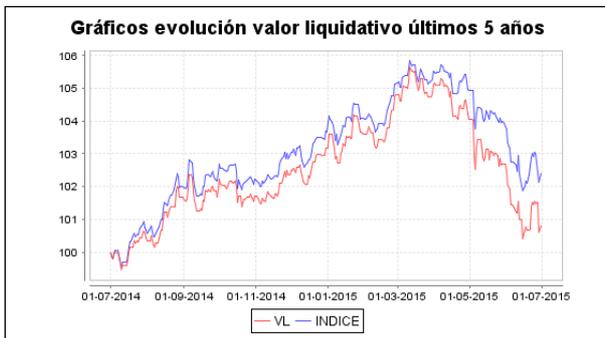
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,40	1,61	1,97	2,02	

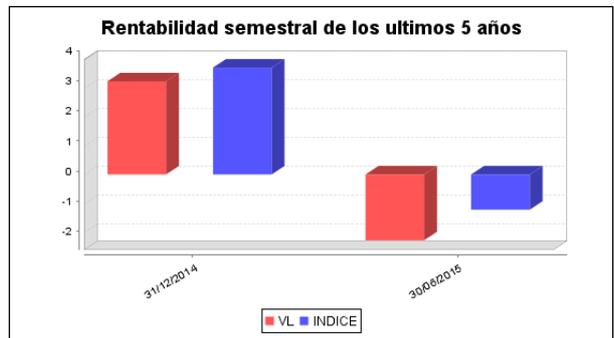
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	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	-2,04	-3,97	2,01	1,37	2,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	05-05-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,69	22-06-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,02	4,71	3,07	2,37	2,86				
Ibex-35	19,84	19,63	19,93	24,39	15,97				
Letra Tesoro 1 año	3,05	0,28	4,33	1,31	0,68				
Indice folleto	3,71	4,28	2,93	2,45	2,89				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72							

(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.

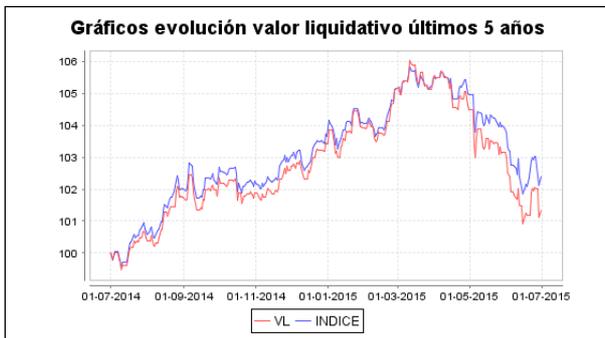
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,02		

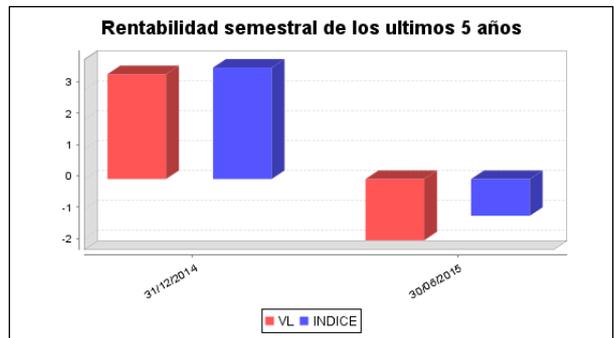
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	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	-1,92	-3,91	2,07	1,43	2,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	05-05-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,69	22-06-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,02	4,71	3,07	2,37	2,86				
Ibex-35	19,84	19,63	19,93	24,39	15,97				
Letra Tesoro 1 año	3,05	0,28	4,33	1,31	0,68				
Indice folleto	3,71	4,28	2,93	2,45	2,89				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70							

(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.

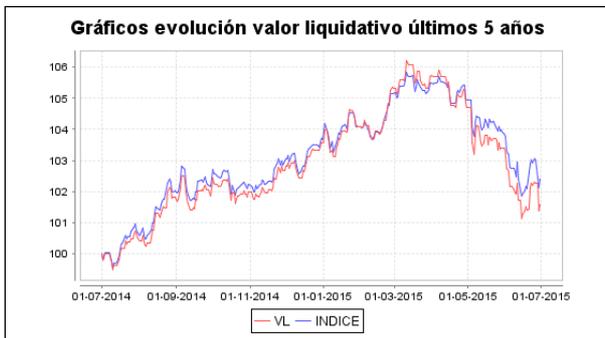
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,21	0,86	0,85		

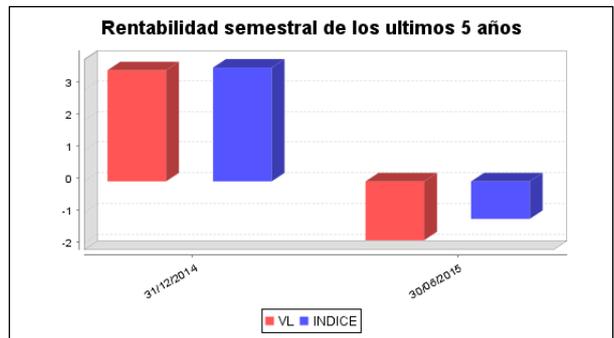
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	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	-1,63	-3,76	2,22	1,58	2,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	05-05-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,70	22-06-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,02	4,71	3,07	2,37	2,86				
Ibex-35	19,84	19,63	19,93	24,39	15,97				
Letra Tesoro 1 año	3,05	0,28	4,33	1,31	0,68				
Indice folleto	3,71	4,28	2,93	2,45	2,89				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65							

(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.

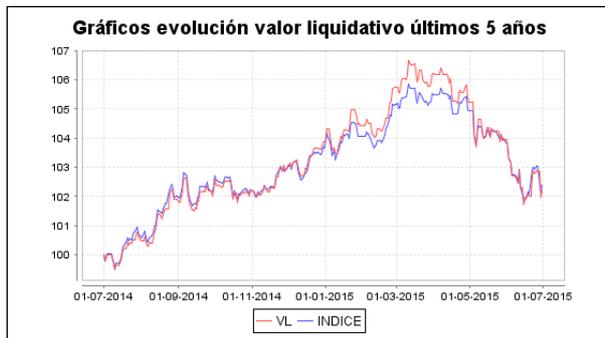
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,17			

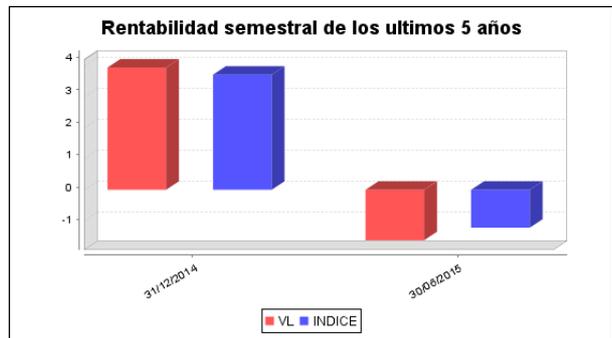
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	978.733	29.807	-0,17
Renta Fija Euro	9.359.435	138.559	-0,91
Renta Fija Internacional	100.851	2.270	8,37
Renta Fija Mixta Euro	6.346.087	151.941	-0,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.083.685	100.960	0,53
Renta Variable Mixta Euro	715.889	28.486	2,66
Renta Variable Mixta Internacional	3.101.864	65.723	2,75
Renta Variable Euro	1.798.864	46.981	12,68
Renta Variable Internacional	1.410.546	49.487	12,31
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.143.317	30.931	2,36
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.818.800	32.820	-0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	676.017	25.610	0,94
De Garantía Parcial	241.363	3.662	5,70
Retorno Absoluto	163.638	13.116	-0,07
Global	741.270	11.038	3,82
Total fondos	33.680.360	731.391	1,60

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.023.455	95,52	2.403.650	99,27
* Cartera interior	2.019.788	95,35	2.358.202	97,39
* Cartera exterior	397	0,02	23.091	0,95
* Intereses de la cartera de inversión	3.270	0,15	22.356	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	102.989	4,86	25.668	1,06
(+/-) RESTO	-8.141	-0,38	-7.911	-0,33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.118.304</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.421.407</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.421.407	1.767.503	2.421.407	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,06	27,49	-9,06	-142,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,11	3,36	-2,11	-180,23
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	4,00	-1,58	-150,49
+ Intereses	0,67	0,78	0,67	9,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,30	3,21	-2,30	-191,62
± 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	229,03
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,01	0,05	838,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	87,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,64	-0,53	5,23
- Comisión de gestión	-0,49	-0,56	-0,49	11,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	6,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-45,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-99,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,62
+ 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	-98,62
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.118.304</b>	<b>2.421.407</b>	<b>2.118.304</b>	

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	1.931.932	91,17	2.071.915	85,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			280.681	11,60
TOTAL RENTA FIJA	1.931.932	91,17	2.352.596	97,19
TOTAL DEPÓSITOS	87.856	4,15	5.606	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.019.788	95,32	2.358.202	97,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	397	0,02	23.091	0,96
TOTAL RENTA FIJA	397	0,02	23.091	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	397	0,02	23.091	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.020.185	95,34	2.381.294	98,38

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
B. ESTADO 5.85 31/01/22 (EUR)	Ventas al contado	26.285	Inversión
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6 30/04/25(E)	Ventas al contado	12.095	Inversión
Total subyacente renta fija		38380	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>38380</b>	

### 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.

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 31,84 - 1,17%

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 32,22 - 1,19%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 87,8 - 3,23%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: -0,01

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 358,38 - 13,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 381,07 - 14,04%

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 21.938,27 - 808,08%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 851,6

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.086

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.344

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre estuvo caracterizado por un incremento en la volatilidad, tanto en la renta variable como en la renta fija. Grecia y el incremento en las estimaciones de inflación debido a una mejoría macroeconómica en EE.UU. y en Europa fueron los protagonistas. Los datos macro siguen siendo favorables tanto en EE.UU. (después de una contracción en el PIB del 1T), como en Europa. En EE.UU se espera un repunte en el PIB del 2T debido a que la inversión fija y el consumo (principales componentes del PIB y que en el 1T cayeron) están mostrando tasas de crecimiento. Los indicadores de confianza son consistentes con un crecimiento entre 2% y 3%. La reunión de política monetaria de la Fed no incrementó tipos de interés pero si dejó ver que existe la posibilidad de dos subidas en la segunda mitad del año. El significativo

repunte en las tasas de interés americanas de los últimos dos meses se deben al repunte experimentado también en los tipos de interés de Alemania por el tema griego. En la Eurozona los datos de confianza se han estabilizado en torno al promedio de los últimos años y apuntan a un PIB de alrededor del 0,5% trimestral. El crédito sigue fluyendo a la economía y el empleo mejora en varios países de la región. El fuerte repunte en los tipos de interés de largo plazo en Alemania (Bunds), de +0,1% hace dos meses a +0,9%, afectó por segundo mes consecutivo la rentabilidad de la renta fija soberana y el crédito (en menor proporción) europeo. La razón detrás de este repunte es la importante mejora macroeconómica, como lo muestra la inflación subyacente que subió de 0,6% a 0,9% anual durante junio. En lo que respecta a los países periféricos, el comportamiento también ha sido de subidas en las rentabilidades. El diferencial España-Alemania en el 10 años cerró el mes en 154 p.b., ampliando 19 p.b. Las rentabilidades de la curva española han subido en media 38 p.b. El plazo que mejor comportamiento tuvo fue el corto plazo, con el 2 años subiendo 16 p.b. hasta 0,19% y el de peor comportamiento fue el ultralargo (30 años) que subió 49 p.b. hasta 3,35%. El 10 años español cierra el mes en 2,30% después de subir 46 p.b. La renta variable también tuvo un trimestre de pérdidas generalizadas, más acusadas en Europa que en EE.UU y estuvieron lideradas por Dax alemán que perdió un -8,53%, seguido por el Euro Stoxx 50, dejándose -7,39%. El Ibex 35 de España cayó -6,52%, liderado por sectores sensibles a tipos de interés. En Asia, los mercados siguieron su tendencia alcista, aunque el CSI 300 de Shangai (para inversores minoristas chinos) se dejó cerca de un 16% pero aún alcanza una rentabilidad en lo que va del año del +27,4%. En cuanto a divisas, durante el trimestre se destaca la apreciación del Real brasileño, superior al 6,5% frente al dólar, seguida por la Libra y el Euro, éste último con una apreciación trimestral cercana al 4%. El petróleo siguió la recuperación en precio que inició en febrero, cerrando petróleo tipo Brent en junio en 61 dólares/barril. A pesar del incremento de la volatilidad en los mercados, el oro esta vez no actuó como valor refugio, cayendo -0,95% en el trimestre. La sequía en Norteamérica y el efecto del Niño en América del sur influyeron en el precio del trigo y del maíz, que subieron en torno al +9% en el trimestre. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo\*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de interés y por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 20,9% hasta 643,399 millones de euros en la clase A, decreció en un 32,1% hasta 514,233 millones de euros en la clase B, decreció en un 44,5% hasta 118,328 millones de euros en la clase C, decreció en un 30,6% hasta 103,244 millones de euros en la clase I y creció en un 51,4% hasta 739,101 millones de euros en la clase S.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 4.121, lo que supone 25.244 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 1.913, lo que supone 8.008 partícipes para la clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 206, lo que supone 1.106 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 61, lo que supone 743 partícipes para la clase I. El número de partícipes no varió en el periodo, lo que supone 3 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -4,09% y la acumulada en el año de -2,28% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -4,02% y la acumulada en el año de -2,14% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3,97% y la acumulada en el año de -2,04% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3,91% y la acumulada en el año de -1,92% para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3,76% y la acumulada en el año de -1,63% para la clase S. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,4% durante el trimestre para la Clase A, 0,33% para la Clase B, 0,28% para la Clase C, 0,21% para la Clase I y 0,06% para la Clase S. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,69%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,08% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,69%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,08% para la clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,69%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,08% para la clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,69%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,08% para la clase I. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,7%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,07% para la clase S. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0% en el periodo. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,91% en el periodo. La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -4,065% en el pasado trimestre, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y a la mayor duración del fondo. La clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -3,995% en el pasado trimestre, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y

a la mayor duración del fondo. La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -3,945% en el pasado trimestre, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y a la mayor duración del fondo. La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -3,885% en el pasado trimestre, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y a la mayor duración del fondo. La clase S obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -3,735% en el pasado trimestre, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte y a la mayor duración del fondo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 2,43% debido principalmente al mejor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase B obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 2,5% debido principalmente al mejor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase C obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 2,55% debido principalmente al mejor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase I obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 2,61% debido principalmente al mejor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase S obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 2,76% debido principalmente al mejor comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

Al final del período el fondo se encuentra invertido un 95,32% en renta fija interior, y un 0,02% en renta fija exterior. 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 0,33%, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,91%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de mantener rentabilidades superiores al índice de referencia. El riesgo asumido, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el período ha sido de 4,02%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,71% durante el trimestre. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,76% para la clase A. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,74% para la clase B. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,72% para la clase C. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,7% para la clase I. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,65% para la clase S. 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. En la segunda mitad del año el tema geopolítico seguirá siendo un factor importante para los mercados. Atentos a la evolución del PIB en E.E.U.U. después de un primer trimestre algo más flojo al esperado y la materialización de la primera subida de tipos de interés por parte de la Fed. En Europa hay que seguir la evolución del bono alemán a 10 años (bund) ante la mejora económica y de los fundamentales. El crédito debería seguir una recuperación sana, así como el consumo y el empleo. Los resultados empresariales serán clave para impulsar mayores revisiones a la alza de las estimaciones de los beneficios por parte de los analistas. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio. La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos. \* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2015 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	%
ES00000126V0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2017-10-31	EUR	74.952	3,54	139.859	5,78
ES00000101602 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.12 2024-05-21	EUR	49.762	2,35	53.163	2,20
ES00000123Q7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.50 2018-01-31	EUR	183.155	8,65	183.595	7,58
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	12.742	0,60	19.651	0,81
XS0849423081 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 4.88 2017-07-30	EUR	17.104	0,81	17.187	0,71
ES00000121O6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.30 2019-10-31	EUR	91.373	4,31	92.689	3,83
ES00000124V5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2019-04-30	EUR	121.787	5,75	151.467	6,26
ES00000123K0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.85 2022-01-31	EUR	176.598	8,34		
ES0000106486 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 4.75 2017-07-05	EUR	18.919	0,89	17.871	0,74
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	3.421	0,16	3.619	0,15
ES00000101586 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	11.564	0,55	12.948	0,53
ES00000101529 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 6.44 2016-10-30	EUR	520	0,02	526	0,02
XS0736467159 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 4.62 2017-01-31	EUR			13.890	0,57
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	30.712	1,45		
ES0001352527 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	10.211	0,48	10.227	0,42
ES00000107419 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 3.75 2018-04-01	EUR	5.479	0,26	5.502	0,23
ES00000124C5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR			2.923	0,12
ES0000012621 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	60.679	2,86		
ES00000126B2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2024-10-31	EUR	115.374	5,45	263.393	10,88
ES00000107484 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 1.15 2017-07-30	EUR	7.290	0,34	7.281	0,30
ES00000107443 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 2.88 2019-02-10	EUR			3.546	0,15
ES00000122D7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	134.109	6,33	111.854	4,62
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR	89.013	4,20	133.726	5,52
ES00000101263 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.30 2026-09-15	EUR	6.541	0,31	7.046	0,29
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	107.727	5,09	127.738	5,28
ES00000123J2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.25 2016-10-31	EUR			53.949	2,23
ES00000126C0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2020-01-31	EUR	75.893	3,58	173.643	7,17
ES00001352535 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR			3.283	0,14
ES0001352543 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.37 2019-05-10	EUR	37.255	1,76	37.425	1,55
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	93.273	4,40	98.089	4,05
ES00000124I2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.10 2017-04-30	EUR			145.786	6,02
ES00000123B9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.50 2021-04-30	EUR	113.060	5,34		
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	20.567	0,97		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.669.080</b>	<b>78,79</b>	<b>1.891.877</b>	<b>78,15</b>
XS1017789089 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 1.00 2015-09-20	EUR	19.729	0,93	19.785	0,82
XS0742676611 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.50 2015-06-30	EUR			3.745	0,15
ES00000101503 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.75 2015-03-26	EUR			810	0,03
XS0968922764 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.38 2015-10-31	EUR	7.430	0,35	7.485	0,31
ES00000123L8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2015-07-30	EUR	32.434	1,53		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>59.593</b>	<b>2,81</b>	<b>31.824</b>	<b>1,31</b>
ES0378641197 - RFIJA FADE FONDO DE  1.88 2017-09-17	EUR	30.183	1,42	30.253	1,25
ES0347847016 - TITULIZACION IM Banco  0.00 2043-04-24	EUR	65	0,00	169	0,01
ES0378641163 - RFIJA FADE FONDO DE  2.88 2016-09-17	EUR	12.390	0,58	12.416	0,51
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE  5.90 2021-03-17	EUR	21.579	1,02	22.341	0,92
ES0378641171 - RFIJA FADE FONDO DE  3.38 2019-03-17	EUR	19.289	0,91	19.568	0,81
ES0213495007 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.84 2016-09-28	EUR	250	0,01	249	0,01
ES0312298013 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.50 2016-03-14	EUR			312	0,01
ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE  3.88 2018-03-17	EUR	15.322	0,72	15.432	0,64
ES0302761020 - RFIJA FONDO DE REESTRUI 5.50 2016-07-12	EUR	1.662	0,08	1.700	0,07
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	7.923	0,37	8.448	0,35
ES0378641189 - RFIJA FADE FONDO DE  2.25 2016-12-17	EUR	31.729	1,50	31.780	1,31
ES0312363023 - TITULIZACION Ayt FTYM 0.00 2032-10-20	EUR	220	0,01	366	0,02
ES0378641205 - RFIJA FADE FONDO DE  0.85 2019-09-17	EUR	57.614	2,72		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>198.227</b>	<b>9,34</b>	<b>143.033</b>	<b>5,91</b>
ES0314100068 - RFIJA KUTXABANK SA 4.38 2015-09-28	EUR	300	0,01	307	0,01
ES0378641122 - RFIJA FADE FONDO DE  4.00 2015-12-17	EUR	1.623	0,08	1.651	0,07
ES0324244005 - RFIJA MAPFRE SA 5.12 2015-11-16	EUR	207	0,01	210	0,01
ES0314977366 - RFIJA BANCO FINANCIERO 3.12 2015-01-21	EUR			401	0,02
ES0314950694 - RFIJA BANCO FINANCIERO 5.25 2016-04-07	EUR	2.594	0,12	2.612	0,11
ES0312298013 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.50 2016-03-14	EUR	308	0,01		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.032</b>	<b>0,23</b>	<b>5.182</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.931.932</b>	<b>91,17</b>	<b>2.071.915</b>	<b>85,59</b>
ES00000124I2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.00 2015-01-02	EUR			126.316	5,22
ES0101507174 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.00 2015-01-02	EUR			119.375	4,93
ES00000126I9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.00 2015-01-02	EUR			33.103	1,37
ES0000012601 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.00 2015-01-02	EUR			1.886	0,08
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				<b>280.681</b>	<b>11,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.931.932</b>	<b>91,17</b>	<b>2.352.596</b>	<b>97,19</b>
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.02 2015-03-26	EUR			5.606	0,23
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.35 2016-03-22	EUR	87.856	4,15		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>87.856</b>	<b>4,15</b>	<b>5.606</b>	<b>0,23</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.019.788	95,32	2.358.202	97,42
PTOTEQOE0015 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 5,65 2024-02-15	EUR			22.675	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				22.675	0,94
XS0254130676 - TITULIZACION MONEY PAR 0,69 2039-09-14	EUR	243	0,01	261	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		243	0,01	261	0,01
XS0842193046 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3,75 2015-10-12	EUR	154	0,01	156	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		154	0,01	156	0,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		397	0,02	23.091	0,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		397	0,02	23.091	0,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		397	0,02	23.091	0,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.020.185	95,34	2.381.294	98,38

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.