

SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5256

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

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: 20/04/2018

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander PB Strategic Bond es un fondo de Renta Fija Internacional. Objetivo de gestión: Tratar de maximizar la rentabilidad de los partícipes con un nivel de riesgo acorde con los activos en que se invierte. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y deuda subordinada emitida con características inferiores a las emisiones normales, dado que su titular está por detrás de los acreedores comunes en preferencia de cobro, lo que genera mayor volatilidad en el activo). No existe predeterminación por emisores, países, mercados (incluyendo hasta un 50% en países emergentes), o rating mínimo, por lo que el 100% de la cartera podrá tener de baja calidad crediticia (inferior a BBB-/BBa3) o incluso sin rating. La duración media de la cartera estará entre -2 y 8 años. El fondo no tiene índice de referencia dado que realiza una gestión activa y flexible. Se podrá invertir entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-30% de la exposición total. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,50	-0,37	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	574.718,50	628.568,99
Nº de Partícipes	435	452
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	20.000 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	56.181	97,7543
2021	72.818	105,0702
2020	62.872	104,3137
2019	28.465	103,6153

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	-6,96	-0,43	-4,45	-2,21	-0,25	0,73	0,67	4,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	22-08-2022	-0,55	13-06-2022	-2,40	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22-07-2022	0,35	22-07-2022	1,45	09-04-2020

(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	2,36	2,49	2,26	2,26	0,86	0,91	5,53	1,55	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,25	5,25	5,40	4,91	5,10	5,10	5,86	0,60	

(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)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,87	0,88	0,85	

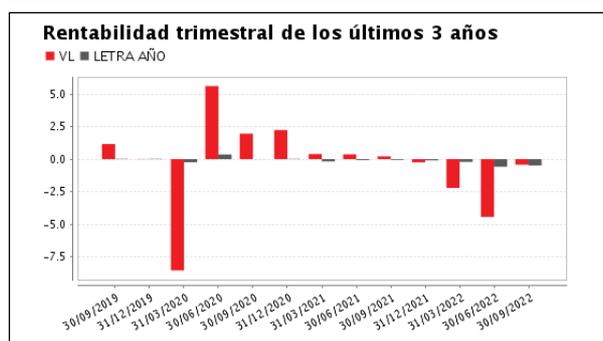
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total fondos	46.724.716	2.552.333	-1,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	52.591	93,61	50.361	81,61
* Cartera interior	5.170	9,20	1.758	2,85

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	47.015	83,68	48.397	78,43
* Intereses de la cartera de inversión	406	0,72	207	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.622	6,45	11.370	18,42
(+/-) RESTO	-32	-0,06	-21	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	56.181	100,00 %	61.710	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.710	65.315	72.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,93	-1,02	-18,68	702,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,28	-4,51	-7,21	-94,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	-4,29	-6,56	-98,66
+ Intereses	0,50	0,47	1,49	-0,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-4,53	-7,65	-89,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,15	-0,34	-30,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,07	-0,06	-164,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,65	-6,26
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-6,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	2.105,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.181	61.710	56.181	

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	2.106	3,75	1.758	2,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.064	5,45		
TOTAL RENTA FIJA	5.170	9,20	1.758	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.170	9,20	1.758	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL RENTA FIJA	47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.181	92,91	50.147	81,29

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. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	727	Inversión
FUT. EURO BOBL 12/22	Futuros vendidos	246	Inversión
Total otros subyacentes		972	
TOTAL OBLIGACIONES		972	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o 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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,1

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 3,06 - 5,1%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 0,7 - 1,17%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 71,3

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500

cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre redujimos el nivel de cash para aumentar el peso de instrumentos de renta fija corporativa, especialmente con rating de grado de inversión, y hacer frente a reembolsos, pero manteniendo un nivel agregado de duración en el rango bajo. En términos de exposición a divisa se mantuvo la correspondiente a dólar estadounidense y yen.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

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 spreads de crédito de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 9% hasta 56.181.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 17 lo que supone 435 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,43% y la acumulada en el año de -6,96%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,22% durante el último trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,28%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,13% en el periodo.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,06% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,61% durante el trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,54% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal se añadieron principalmente emisiones financieras de cupón fijo con rating de grado de inversión, a través del mercado primario, y bonos subordinados de emisores corporativos en mercado secundario. Las ventas se centraron en emisiones con grado de inversión y cuyos diferenciales mostraron un mejor comportamiento relativo.

Las principales inversiones realizadas fueron en bonos híbridos de Engie, Iberdrola, Naturgy, Total y Volkswagen y en las emisiones de primario de Arion Banki, Banco BPM, Banco de Crédito Social Cooperativo y Crelan. Las principales desinversiones fueron en los bonos senior de Neste, Crown Holdings, Autostrade, Peugeot y Digital Euro.

En términos de retorno, los bonos con grado de inversión tuvieron una contribución negativa mientras que los de high-yield aportaron positivamente, aunque en menor grado, a la rentabilidad del fondo. Los principales activos que generaron una rentabilidad positiva fueron los bonos híbridos de Heibos, British American Tobacco, Bayer y Vodafone, los AT1 de Raiffeisen Bank y Credit Suisse, el bono senior de Ecopetrol y la posición en yen. Las posiciones con mayor contribución negativa fueron la posición en futuros del bund alemán y el bono de gobierno japonés, los bonos de Landsbankinn, Opbank, Quadient, Arion banki y Alstria.

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% 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 trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 1,82% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,47%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,49%. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 5,25%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,77 % y del Ibex 35 de 16,45 % para el mismo 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre del 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	%
XS2102934697 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	245	0,44	245	0,40
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	398	0,71		
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 2.75 2030-07-23	EUR	165	0,29	175	0,28
XS1951220596 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	487	0,87	495	0,80
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	200	0,36	202	0,33
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.88 2059-02-18	EUR	135	0,24	154	0,25
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	177	0,31	184	0,30
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	298	0,53	302	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.106	3,75	1.758	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.106	3,75	1.758	2,85
ES0000012729 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	3.064	5,45		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.064	5,45		
TOTAL RENTA FIJA		5.170	9,20	1.758	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.170	9,20	1.758	2,85
XS2200175839 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13	EUR	262	0,47	269	0,44
CH0400441280 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2049-01-31	USD	360	0,64	349	0,56
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	377	0,67	362	0,59
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	501	0,89	506	0,82
DE000A1YCQ29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	296	0,53	301	0,49
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	492	0,88		
FR0011949403 - RFIIA CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	391	0,70	403	0,65
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	89	0,16	91	0,15
BE0002872530 - RFIIA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	592	1,05		
XS2202902636 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	178	0,32	183	0,30
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	198	0,35	198	0,32
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	284	0,51	288	0,47
XS2306601746 - RFIIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	156	0,28	162	0,26
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	615	1,09	646	1,05
XS1076781589 - RFIIA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	381	0,68	392	0,64
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	272	0,48	284	0,46
DE000CZ40LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	490	0,87	508	0,82
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2079-12-05	EUR	361	0,64	361	0,59
XS1811181566 - RFIIA GRAND CITY PROPE 2.50 2049-10-24	EUR	248	0,44	239	0,39
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	240	0,43	252	0,41
XS2411447043 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25	EUR	357	0,64	375	0,61
XS2312733871 - RFIIA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	136	0,24	142	0,23
FR0013181898 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.00 2028-06-09	EUR	450	0,80	461	0,75
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	393	0,70	398	0,64
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	94	0,17	95	0,15
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	282	0,50	288	0,47
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	487	0,87		
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	363	0,65	368	0,60
FR0013428414 - RFIIA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	175	0,31	175	0,28
XS1713463716 - RFIIA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	569	1,01	579	0,94
FR0013478849 - RFIIA QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	726	1,29	750	1,21
FR0013510179 - RFIIA AUCHAN HOLDING S 2.88 2026-01-29	EUR	466	0,83		
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	596	1,06	610	0,99
FR0014001YE4 - RFIIA LIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	378	0,67	375	0,61
FR0014002QE8 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	331	0,59	342	0,55
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	97	0,17		
XS1155697243 - RFIIA LA MONDIALE SAM 5.05 2049-12-17	EUR	286	0,51	299	0,48
XS1316569638 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.88 2025-11-04	EUR	365	0,65	374	0,61
XS1716927766 - RFIIA FERROVIAL NETHER 2.12 2043-05-14	EUR	415	0,74	418	0,68
XS1717584913 - RFIIA ALSTRIA OFFICE R 1.50 2027-11-15	EUR	219	0,39	239	0,39
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	190	0,34	190	0,31
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	492	0,88		
XS1224953882 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 4.88 2049-04-29	EUR	692	1,23	692	1,12
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	392	0,70	384	0,62
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	454	0,81	463	0,75
BE6324664703 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2026-10-13	EUR	355	0,63	363	0,59
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUPE 2.62 2080-08-27	EUR	172	0,31	173	0,28
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR	1.092	1,94	887	1,44
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	397	0,71		
DK0030467105 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	352	0,63	362	0,59
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.88 2031-07-28	EUR	251	0,45	265	0,43
XS2435603571 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	247	0,44	250	0,40
XS1139494493 - RFIIA NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR	1.472	2,62	593	0,96
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR	691	1,23	649	1,05
XS2441551970 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.27 2025-02-07	EUR	411	0,73	410	0,66
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	167	0,30	173	0,28
XS0943370543 - RFIIA ORSTED A/S 6.25 3013-06-26	EUR	483	0,86	489	0,79
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	158	0,28	162	0,26
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	128	0,23	131	0,21
XS2444424639 - RFIIA GENERAL MOTORS F 1.00 2025-02-24	EUR	162	0,29	166	0,27
XS1145750037 - RFIIA URENCO FINANCE N 2.38 2024-12-02	EUR	195	0,35		
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.45 2025-08-24	EUR	698	1,24	695	1,13
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	561	1,00	561	0,91
USF84914CU62 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.38 2049-04-04	USD	279	0,50	277	0,45
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	65	0,12	67	0,11
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	482	0,86	490	0,79
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	431	0,77	445	0,72
XS2362994068 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	175	0,31	181	0,29
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	473	0,84	468	0,76
XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	296	0,53	299	0,48
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	369	0,66	388	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1968814332 - RFIJA BAGAW GROUP AG 2.38 2029-03-26	EUR	377	0,67	388	0,63
XS0968913342 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	199	0,35	200	0,32
XS2069101868 - RFIJA KONINKLIJKE KPN 2.00 2049-02-08	EUR	364	0,65	369	0,60
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS AN 3.38 2027-03-15	EUR	459	0,82	460	0,75
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SE 1.75 2049-04-04	EUR	554	0,99	565	0,92
XS1978668298 - RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	589	1,05	597	0,97
XS1678970291 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	345	0,61	346	0,56
XS2180509999 - RFIJA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	571	1,02	585	0,95
XS2080767010 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	181	0,32	185	0,30
XS2382849888 - RFIJA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	354	0,63	366	0,59
XS2185867673 - RFIJA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	813	1,45	838	1,36
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	401	0,71	407	0,66
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	1.063	1,89	1.054	1,71
XS1788973573 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05	EUR	189	0,34	189	0,31
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	189	0,34	191	0,31
XS0911388675 - RFIJA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	498	0,89	506	0,82
XS1591694481 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	193	0,34	193	0,31
XS2391779134 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2051-12-27	EUR	742	1,32	726	1,18
XS2193969370 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	290	0,52	291	0,47
XS0989394589 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 7.50 2049-12-11	USD	564	1,00	546	0,89
XS2498976047 - RFIJA ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21	EUR	488	0,87		
XS1799641045 - RFIJA LKO EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01	EUR	473	0,84	477	0,77
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	376	0,67	370	0,60
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	468	0,83	476	0,77
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	479	0,85	486	0,79
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	764	1,36	775	1,26
XS2010037765 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2049-02-19	EUR			304	0,49
US279158AC30 - RFIJA ECOPETROL SA 5.88 2023-09-18	USD			608	0,98
XS1590787799 - RFIJA TELIA CO AB 3.00 2078-04-04	EUR			197	0,32
XS1425274484 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR			204	0,33
FR0013245586 - RFIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR			409	0,66
FI4000261201 - RFIJA NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR			705	1,14
XS1580469895 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.45 2027-09-15	EUR			301	0,49
XS1851313863 - RFIJA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR			302	0,49
XS2251736646 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR			109	0,18
FR0013414091 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR			192	0,31
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			379	0,61
XS0969341147 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR			305	0,49
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR			609	0,99
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR			117	0,19
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR			98	0,16
XS2051670136 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR			342	0,55
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			399	0,65
FR0013416146 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			484	0,79
XS2051471105 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.88 2049-09-11	EUR			993	1,61
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR			498	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.734	68,99	41.892	67,92
FR0011791391 - RFIJA ORANO SA 3.12 2023-03-20	EUR	619	1,10	616	1,00
IT0004917842 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 5.75 2023-04-18	EUR	439	0,78	440	0,71
DE000A14J7G6 - RFIJA ZF NORTH AMERICA 2.75 2023-04-27	EUR	1.001	1,78	703	1,14
XS1725526765 - RFIJA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR	693	1,23	696	1,13
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	596	1,06		
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	98	0,17		
XS2051670136 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR	339	0,60		
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	609	1,08		
XS2353018141 - RFIJA BALDER FINLAND O 1.59 2023-06-14	EUR	97	0,17	99	0,16
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	297	0,53		
XS1253558388 - RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	407	0,72	409	0,66
XS1757843146 - RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	807	1,44	807	1,31
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	498	0,89	496	0,80
XS0867469305 - RFIJA GOVERNOR & CO 10.00 2022-12-19	EUR	295	0,53	295	0,48
US279158AC30 - RFIJA ECOPETROL SA 5.88 2023-09-18	USD	653	1,16		
XS1380394806 - RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	206	0,37	206	0,33
XS2084131122 - RFIJA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	302	0,54	303	0,49
XS0849517650 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	322	0,57	321	0,52
IT0005108490 - RFIJA AUTOSTRADA PER LJ 1.62 2023-06-12	EUR			500	0,81
XS2071622216 - RFIJA CROWN EUROPEAN HO 0.75 2023-02-15	EUR			607	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.277	14,72	6.498	10,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL RENTA FIJA		47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.011	83,71	48.390	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.181	92,91	50.147	81,29

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.