

## OPENBANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 315

**Informe** Trimestral del Primer 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](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 (915 123 123)

### Correo Electrónico

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/04/1992

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Openbank Ahorro es un fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada. La renta fija pública estará emitida por los Tesoros o por organismos de carácter público y entidades supranacionales, de los países del área euro, sin descartar emisores de otros países OCDE. La renta fija privada tendrá, al menos, calidad crediticia media (rating mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. No obstante, la exposición del fondo en Renta Fija privada con rating (BBB-/Baa3), emitida en euros, será inferior al 25%. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad 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. Los valores de renta fija en los que invertirá el fondo se negocian principalmente en los mercados de valores euro, si bien en menor medida podrán estar negociados en otros mercados de países de la OCDE. La duración media de la cartera se moverá entre 3 y 18 meses. Respecto de la liquidez de sus emisiones, la gestora no establece criterios mínimos exigidos, si bien mantendrá en todo momento una adecuada diversificación por emisores/emisiones. El objetivo del fondo es que la exposición global de su cartera a divisa distinta del euro sea inferior al 5%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 3 meses (Bloomberg: GSGL T3M0 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,06	0,20	1,01
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	176.966.662,85	178.187.778,69
Nº de Partícipes	856	832
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	31.214	0,1764
2021	31.538	0,1770
2020	33.890	0,1777
2019	43.430	0,1779

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	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,34	-0,34	-0,16	-0,08	-0,06	-0,38	-0,12	0,52	0,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,09	07-03-2022	-0,09	07-03-2022	-0,30	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,06	01-03-2022	0,06	01-03-2022	0,14	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	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,35	0,35	0,13	0,06	0,06	0,09	0,58	0,17	0,13
<b>Ibex-35</b>	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
<b>Indice Folleto</b>	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	0,07
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	0,48	0,11

(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.

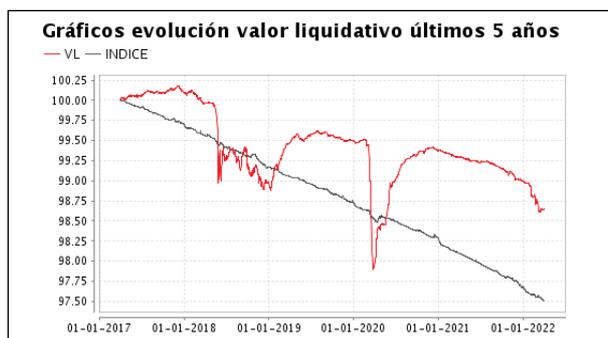
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,22	0,22

(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	8.737.095	524.054	-1,80
Renta Fija Internacional	1.552.111	239.086	-3,37
Renta Fija Mixta Euro	6.915.850	200.692	-2,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.829.801	54.170	-3,79
Renta Variable Mixta Euro	655.816	18.752	-3,05
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.267	40.957	-5,43
Renta Variable Euro	1.588.640	153.253	-2,64
Renta Variable Internacional	3.356.853	420.079	-7,38
IIC de Gestión Pasiva	97.106	3.273	0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.149.377	38.682	-0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	490.568	109.742	-0,35
Global	16.443.595	465.022	-5,22
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	2.226.195	230.834	-0,35
IIC que Replica un Índice	1.003.103	123.944	-4,37
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.232.072	63.272	-5,02
<b>Total fondos</b>	<b>49.745.447</b>	<b>2.685.812</b>	<b>-3,82</b>

\*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	28.380	90,92	26.667	84,56

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.660	8,52	2.631	8,34
* Cartera exterior	25.743	82,47	24.047	76,25
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,08	-11	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.841	9,10	4.884	15,49
(+/-) RESTO	-7	-0,02	-14	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	31.214	100,00 %	31.538	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)	31.538	34.532	31.538	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,68	-8,92	-0,68	-92,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	-0,16	-0,35	110,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,29	-0,10	-0,29	180,26
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-26,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,09	-0,28	190,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	539,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	-10,66
- Comisión de gestión	-0,02	-0,03	-0,02	-6,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-44,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.214	31.538	31.214	

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	2.460	7,86	1.755	5,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	0,64	876	2,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.660</b>	<b>8,50</b>	<b>2.631</b>	<b>8,34</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.660	8,50	2.631	8,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.743	82,42	24.047	76,29
TOTAL RENTA FIJA	25.743	82,42	24.047	76,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.743	82,42	24.047	76,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>28.404</b>	<b>90,92</b>	<b>26.678</b>	<b>84,63</b>

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
SANTANDER CONSUMER FINANCE 0.875 05/23	Compras al contado	101	Inversión
BANK OF AMERICA CORP 0.75 26/07/23 (EUR)	Compras al contado	101	Inversión
HSBC SFH FRANCE SA 2 16/10/23 (EUR)	Compras al contado	205	Inversión
SCANIA CV AB 0.125 13/02/23 (EUR)	Compras al contado	100	Inversión
Total subyacente renta fija		507	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>507</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

	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 calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón [PrivacySAMSP@santanderam.com](mailto: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): 0,66 - 2,09%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,8 - 2,55%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre 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 y, posteriormente, por la invasión de Ucrania por Rusia que provocó fuerte volatilidad tanto en los mercados de renta variable como de renta fija y fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas.

En materia de precios, la inflación continuó aumentando tanto en EEUU como en Zona Euro resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos que además se vio muy acentuada tras la invasión de Ucrania. El precio del gas natural subió en el trimestre un +86% y el del petróleo un +38%. El IPC de marzo se situó en el 7,5% en Zona Euro y en el 9,8% en España.

En este escenario, a lo largo del trimestre los Bancos Centrales continuaron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, en la reunión de marzo la Reserva Federal anunció una subida de +25p.b. en los tipos de interés oficiales y los situó en la banda 0,25%-0,50%. En la actualización de sus previsiones internas, la Fed situó el nivel para final de 2022 en, al menos, la banda 1,75%-2,0%. En declaraciones posteriores, el presidente de la Fed ha señalado que no se descartan subidas de +50p.b. en alguna de las reuniones, algo que también se reflejó en las Actas de la reunión de marzo. A finales del trimestre, el mercado descontaba que los tipos oficiales se situen en diciembre de 2022 en la banda del 2,25%-2,50%. La TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,33% en el trimestre.

En Zona Euro, el BCE anunció en la reunión de marzo una revisión del calendario de compras (APP) reduciendo el volumen, que será de 40MMneuros en abril, 30MMneuros en mayo y 20MMneuros en junio. La calibración de las compras netas para el tercer trimestre dependerá de los datos y reflejará la evolución de su evaluación de las perspectivas. Si bien no hubo ningún anuncio sobre futuros movimientos en los tipos de interés oficiales, el mercado descuenta que el BCE suba el tipo Depósito hasta situarlo en el 0% en diciembre 2022. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las rentabilidades negativas fueron la tónica durante el trimestre pero reduciéndose a lo largo de todo el periodo. La TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,21% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al -0,07%. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 0,75% en marzo.

Las TIRes de los bonos de gobierno a 10 años se movieron en un rango muy amplio en el periodo afectados por las declaraciones y actuaciones de los Bancos Centrales y también por el -efecto refugio- que se produjo en el mercado durante los días posteriores a la invasión de Ucrania. Durante el trimestre, la TIR del bono del gobierno a 10 años de EEUU subió 83p.b., hasta 2,34%, y la del bono del gobierno alemán subió 73p.b., hasta 0,55%. La prima de riesgo española aumentó 15 p.b. hasta 89p.b.

Durante el trimestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,96% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,85%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -5,36% y el Exane de bonos convertibles cayó un -7,70%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -10,02% en el trimestre.

En las bolsas, los mensajes más restrictivos de lo previsto de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas desde el comienzo del trimestre. La invasión de Ucrania por Rusia dio paso a caídas muy pronunciadas y los principales índices europeos y americanos anotaron mínimos anuales en torno al 8 de marzo. En la segunda parte del mes de marzo las

bolsas recuperaron terreno aunque el conjunto del trimestre fue de cesiones generalizadas. El EUROSTOXX50 cayó un -9,21%, el DAX alemán un -9,25%, el IBEX35 un -3,08 mientras que el FTSE100 británico subió un +1,78%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -4,95% y el Nasdaq un -9,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -3,37%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin América subió un +12,73% en el trimestre favorecido por la subida de los precios de las materias primas.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -2,66% frente al dólar y se apreció un +0,13% frente a la libra esterlina.

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 valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 1,03% hasta 31.214.113 euros y el número de partícipes aumentó en 24 lo que supone 856 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,34%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,05% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,09%.

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 -1,8% en el periodo\*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,16% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Tal y como se ha comentado, durante este trimestre, el mercado de renta fija experimentó una gran volatilidad y cerró con subidas de rentabilidad tanto de la deuda pública como privada. Así, los bonos del gobierno alemán de vencimiento 2 años subieron hasta -0.07%, los españoles hasta +0.21%, y los italianos del mismo vencimiento hasta +0.28%. A su vez, los diferenciales de los activos de crédito cerraron el trimestre con ampliaciones, que fueron de 28 p.b. contra gobiernos en el caso de los bonos de crédito de tipo fijo de corto plazo, mientras que los diferenciales de los bonos flotantes sólo se ampliaron 15 p.b.

En este contexto, en agregado, los bonos de tipo flotante tuvieron mejor comportamiento que los bonos de tipo fijo. A nivel individual, las posiciones que aportaron más positivamente al fondo fueron BAT Mayo 22, British Telecom Mayo 22, AT&T Junio 22 y FCC Aqualia Junio 22. Por otro lado, aportaron más negativamente las posiciones en SBB Treasury Feb 24, Commerzbank Sept 23 y Octubre 23, Metro AG Junio 23 y NIB Capital Abril 23.

En cuanto a operaciones, comenzamos el año con bastante liquidez y fuimos muy activos comprando a medida que iban subiendo las rentabilidades del mercado. Realizamos principalmente compras de bonos de crédito de tipo fijo, con un vencimiento medio menor de 1.5 años (DS Smith PLC Sept 22, Altria Feb 23, Scania Feb 23, AIB Group Marzo 23, Criteria Caixa Mayo 23...). En mucha menor medida compramos en el mercado primario bonos flotantes, con un vencimiento medio cercano a 2 años, que salían con prima (Heimstaden Bostad Treasury Enero 24, Amadeus Enero 23, SBB Treasury Feb 24...). También compramos pagarés de Acciona Energía. Para realizar estas compras, vendimos algunos bonos a rentabilidad muy negativa (Intesa San Paolo Marzo 22, Abril 22 y Julio 22, Credit Agricole Abril 22, KBC Nov 22...), pero principalmente disminuimos la posición en la cuenta corriente de Banco Santander.

El fondo comenzó el trimestre con una duración de 6 meses, que fue subiendo hasta cerrar el trimestre con una duración de 8 meses. A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +0.23% \*\*.

Continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento, y pensamos que el diferencial que ofrecen empresas sólidas sobre los bonos de gobiernos es atractivo, aunque algunos bonos de deuda pública también empiezan a serlo. En estas condiciones de mercado, continuaremos aprovechando las subidas de rentabilidad para comprar activos con vencimientos similares a los que estamos comprando y seguiremos pendientes de las actuaciones de los Bancos Centrales, por si aconsejan asumir inversiones a vencimientos

más largos.

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 0,72% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 100,04%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,35%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,09%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 1,07%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas. Asimismo, las medidas de confinamiento aplicadas por el gobierno chino por el aumento de contagios por la variable Ómicron de Covid-19 afecta a las cadenas de suministros. Los Bancos Centrales, continuarán con la normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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 trimestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

\*\* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	510	1,63	206	0,65
XS1824235219 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	101	0,32		
XS2432941008 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.05 2024-01-25	EUR	100	0,32		
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	203	0,65		
ES0347861009 - TITULIZACION IM PASTOR 0.00 2041-09-22	EUR	1	0,00	2	0,01
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.04 2023-03-09	EUR			101	0,32
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR			203	0,64
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR			307	0,97
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.16 2023-03-28	EUR			302	0,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>915</b>	<b>2,92</b>	<b>1.120</b>	<b>3,55</b>
ES0315306011 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.16 2022-06-21	EUR	100	0,32	100	0,32
ES0205045000 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	204	0,65	204	0,65
XS1627337881 - RFIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	229	0,73	229	0,73
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	303	0,97		
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	306	0,98		
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.10 2023-03-09	EUR	100	0,32		
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.27 2023-03-28	EUR	302	0,97		
ES03138603C7 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.70 2022-03-28	EUR			102	0,32
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.545</b>	<b>4,94</b>	<b>635</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.460</b>	<b>7,86</b>	<b>1.755</b>	<b>5,57</b>
XS2437559722 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-04-25	EUR	200	0,64		
XS2413694980 - PAGARE FCC SERVICIOS MI 0.00 2022-03-22	EUR			425	1,35
XS2417021974 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-24	EUR			200	0,63
XS2412584166 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-02-22	EUR			250	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		200	0,64	876	2,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.660	8,50	2.631	8,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.660	8,50	2.631	8,34
IT0005482309 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR	149	0,48		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		149	0,48		
IT0005363764 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2022-03-13	EUR			101	0,32
IT0005090995 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR			375	1,19
PTOTVLOE0001 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR			203	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				679	2,15
BE0002266352 - RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	202	0,65		
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101	0,32	101	0,32
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.23 2023-05-04	EUR	250	0,80	251	0,79
BE0002805860 - RFIJA KBC GROEP NV 0.16 2024-06-23	EUR	200	0,64	201	0,64
XS2004795725 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	100	0,32		
IT0005199267 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.23 2023-06-30	EUR	194	0,62	195	0,62
XS1405783983 - RFIJA EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	101	0,32		
XS1907118464 - RFIJA AT AND T INC 0.32 2023-09-05	EUR	201	0,65	202	0,64
XS1807182495 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.75 2023-04-12	EUR	256	0,82	257	0,81
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	340	1,09	340	1,08
XS2407913586 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	99	0,32	100	0,32
XS1809240515 - RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	405	1,30	307	0,97
DE000A169NB4 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	101	0,32		
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	155	0,50	157	0,50
DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	401	1,28	405	1,28
DE000CZ40M21 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	252	0,81	253	0,80
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	203	0,65	205	0,65
FR0012821940 - RFIJA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	103	0,33	104	0,33
FR0013153707 - RFIJA PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	102	0,33		
FR0013204476 - RFIJA BPCE SA 0.38 2023-10-05	EUR	201	0,64		
FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	487	1,56	389	1,23
FR0013446580 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.15 2023-09-12	EUR	201	0,64	201	0,64
CH1120418079 - RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	98	0,31	100	0,32
XS1822506272 - RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	204	0,65	205	0,65
XS1823532996 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.09 2023-05-22	EUR	301	0,97	302	0,96
XS2430702873 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.00 2024-01-19	EUR	258	0,83		
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	100	0,32	101	0,32
XS1734548487 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.75 2023-06-15	EUR	201	0,64		
XS1837997979 - RFIJA NATWEST GROUP PL 1.12 2023-06-14	EUR	101	0,32		
XS2338355360 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.45 2024-04-30	EUR	201	0,64	202	0,64
XS2438632874 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.00 2024-02-08	EUR	295	0,95		
XS2342244253 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 0.02 2023-05-12	EUR	200	0,64	200	0,63
XS1842961440 - RFIJA NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	101	0,32		
XS2149270477 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	202	0,65		
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	202	0,65	203	0,65
XS2152058868 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	207	0,66	208	0,66
XS2352609213 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-06-10	EUR	201	0,64	201	0,64
XS2353018141 - RFIJA BALDER FINLAND OJ 0.10 2023-06-14	EUR	100	0,32	100	0,32
XS1457608013 - RFIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	101	0,32		
XS2258558464 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR	199	0,64	201	0,64
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.26 2023-05-18	EUR	150	0,48		
XS1664644710 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	100	0,32		
XS1265805090 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	103	0,33		
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.12 2023-08-30	EUR	208	0,67	209	0,66
XS1374344668 - RFIJA AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	103	0,33		
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR	103	0,33		
XS2381633150 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.47 2023-09-01	EUR	101	0,32	101	0,32
XS2282093769 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	99	0,32		
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	101	0,32		
XS1883911924 - RFIJA DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	201	0,65		
XS1485748393 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	101	0,32		
XS1487315860 - RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	203	0,65	205	0,65
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2023-09-26	EUR	415	1,33	416	1,32
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	206	0,66		
XS2194282948 - RFIJA INFINEON TECHNO 0.75 2023-06-24	EUR	202	0,65		
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	102	0,33	102	0,32
XS1899009705 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.55 2023-11-06	EUR	100	0,32		
XS1718306050 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR			304	0,96
XS1756434194 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.00 2023-01-19	EUR			201	0,64
XS2109806369 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28	EUR			403	1,28
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR			100	0,32
XS1788515788 - RFIJA METRO WHOLESALE  1.12 2023-03-06	EUR			305	0,97
XS1575979148 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			301	0,96
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR			203	0,65
XS1781346801 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR			203	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR			304	0,97
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			208	0,66
DE000A2LQNO6 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR			202	0,64
XS2284258345 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.05 2023-01-12	EUR			160	0,51
FR0013309317 - RFIJA BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR			201	0,64
XS1377681272 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.12 2023-03-10	EUR			101	0,32
XS1374865555 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR			416	1,32
XS2293123670 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2023-01-27	EUR			100	0,32
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR			654	2,07
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR			310	0,98
XS2293906199 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.09 2023-02-01	EUR			290	0,92
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.04 2023-03-06	EUR			302	0,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.528</b>	<b>33,71</b>	<b>11.993</b>	<b>38,05</b>
XS2001270995 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.62 2022-11-24	EUR	404	1,30	405	1,28
XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	427	1,37	427	1,35
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	653	2,09		
XS2109806369 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28	EUR	402	1,29		
DE000A2LQNO6 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	403	1,29		
FR0012759744 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	406	1,30	407	1,29
FR0013213832 - RFIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	512	1,64	412	1,31
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	404	1,29	404	1,28
FR0013309317 - RFIJA BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR	200	0,64		
FR0013444502 - RFIJA DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	201	0,64	201	0,64
FR0013448669 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	100	0,32		
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	101	0,32		0,32
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	310	0,99		
XS1615501837 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.28 2022-05-18	EUR	400	1,28	401	1,27
XS2117485248 - RFIJA SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR	190	0,61		
XS1718306050 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	304	0,97		
XS2023306140 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.38 2022-07-05	EUR	402	1,29	403	1,28
XS1324928750 - RFIJA BAT INTERNATIONA 1.00 2022-05-23	EUR	506	1,62	505	1,60
XS1291448824 - RFIJA DS SMITH PLC 2.25 2022-09-16	EUR	539	1,73	308	0,98
XS2232115001 - RFIJA DIGITAL DUTCH FIJ 0.00 2022-09-23	EUR	160	0,51	160	0,51
XS1441161947 - RFIJA FERROVIE DELLO S 0.17 2022-07-18	EUR	200	0,64	200	0,64
XS2242176258 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.17 2022-10-07	EUR	100	0,32	100	0,32
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	555	1,78		
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	192	0,61	191	0,61
XS1944384350 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.92 2022-08-01	EUR	301	0,96	302	0,96
XS2049548444 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	200	0,64	101	0,32
XS1851268463 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 1.40 2022-07-06	EUR	502	1,61	503	1,59
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	304	0,97		
XS1954697923 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.25 2022-06-21	EUR	407	1,30	407	1,29
XS1757843146 - RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	101	0,32		
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	101	0,32	101	0,32
XS1865186321 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	125	0,40		
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	100	0,32		
XS2271346152 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.30 2022-06-10	EUR	100	0,32	100	0,32
XS1371969483 - RFIJA DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	152	0,49		
XS1173867323 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.46 2022-07-26	EUR	184	0,59	185	0,59
XS1374865555 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	517	1,66		
XS1781346801 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	303	0,97		
XS2084131122 - RFIJA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	204	0,65	102	0,32
XS2085547433 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.12 2022-12-03	EUR	301	0,96	302	0,96
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	309	0,99		
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.07 2023-03-06	EUR	301	0,96		
XS0882849507 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	206	0,66		
XS1788515788 - RFIJA METRO WHOLESALE  1.12 2023-03-06	EUR	301	0,97		
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	405	1,30	405	1,29
XS0903433513 - RFIJA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	102	0,33		
XS1692396069 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	102	0,33	102	0,32
XS2293123670 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2023-01-27	EUR	200	0,64		
XS2193968992 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 0.82 2022-06-23	EUR	557	1,78	557	1,77
XS1699951767 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2022-10-17	EUR	203	0,65	203	0,64
XS1799975765 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	406	1,30		
BE0002281500 - RFIJA KBC GROEP NV 0.00 2022-11-24	EUR			301	0,96
XS1944388856 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.25 2022-08-01	EUR			204	0,65
XS1197351577 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.12 2022-03-04	EUR			381	1,21
XS1598861588 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.25 2022-04-20	EUR			401	1,27
XS1945947635 - RFIJA SYDBANK A/S 1.25 2022-02-04	EUR			202	0,64
XS1554112281 - RFIJA NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR			102	0,32
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.00 2022-03-26	EUR			100	0,32
IT0001086658 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.00 2022-01-30	EUR			200	0,63
DK0009520280 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR			202	0,64
XS1186131717 - RFIJA FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR			101	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1599167589 - RFIJA INTESA SANPAOLO [0.40 2022-04-19	EUR			245	0,78
XS1573192058 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 1.12 2022-03-14	EUR			201	0,64
XS1529838085 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02	EUR			205	0,65
XS1196817156 - RFIJA KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR			102	0,32
XS2031235315 - RFIJA INTESA SANPAOLO [1.00 2022-07-22	EUR			306	0,97
IT0005357832 - RFIJA INTESA SANPAOLO [1.80 2022-01-31	EUR			127	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.066	48,23	11.375	36,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		25.743	82,42	24.047	76,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		25.743	82,42	24.047	76,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		25.743	82,42	24.047	76,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		28.404	90,92	26.678	84,63

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.