

SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,29	0,07	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,50

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.193.307,17	3.357.629,51	11.313	11.743	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	56.748,88	58.294,31	10	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	147.500,83	139.323,35	177	176	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	16.657,91	17.752,50	77	75	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	423.583	467.101	513.922	621.698
CLASE CARTERA	EUR	7.885	8.470	7.536	4.261
CLASE M	EUR	19.820	19.615	12.439	12.670
CLASE F	EUR	2.300	2.569	120	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	132,6471	139,1163	136,0935	137,2922
CLASE CARTERA	EUR	138,9541	145,3038	140,4650	140,0269
CLASE M	EUR	134,3688	140,7864	137,3839	138,0575
CLASE F	EUR	138,0959	144,6916	141,2235	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,65	-4,65	0,34	0,05	0,97	2,22	-0,87	2,99	0,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	10-03-2022	-0,84	10-03-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,23	5,23	3,44	2,99	2,81	3,15	4,97	2,10	2,03
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	4,75	4,75	2,89	2,36	2,13	2,44	5,67	2,24	1,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,11	3,11	3,11	3,15	3,23	3,11	3,37	1,70	0,66

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

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

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

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,37	-4,37	0,64	0,35	1,27	3,44	0,31	4,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	10-03-2022	-0,84	10-03-2022	-2,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	09-03-2022	0,85	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,23	5,23	3,44	2,99	2,81	3,15	4,97	2,10	
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	4,75	4,75	2,89	2,36	2,13	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,40	3,48	3,55	3,40	3,69	1,81	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12	0,48	0,45	0,43	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,56	-4,56	0,43	0,14	1,00	2,48	-0,49	3,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	10-03-2022	-0,84	10-03-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,22	5,22	3,21	2,79	2,63	2,99	4,96	1,97	
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	4,75	4,75	2,89	2,36	2,13	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,37	3,37	3,28	3,37	3,45	3,28	3,63	0,90	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos 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)	0,31	0,31	0,31	0,32	0,32	1,28	1,25	1,23	

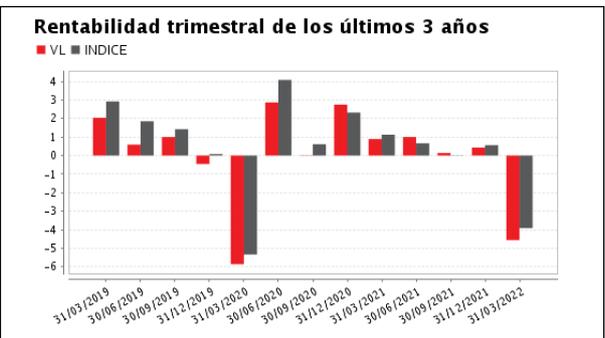
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,56	-4,56	0,40	0,14	1,00	2,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	10-03-2022	-0,84	10-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,22	5,22	3,24	2,78	2,61	2,98			
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27			
Indice folleto	4,75	4,75	2,89	2,36	2,13	2,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,03	1,03		1,03			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,27	0,44		

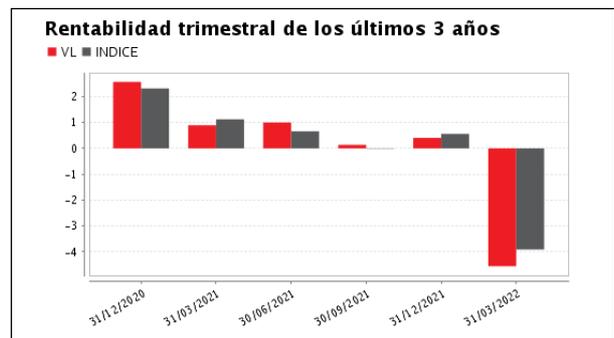
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	-5,21
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.232.072	63.272	-5,02
Total fondos	49.745.447	2.685.812	-3,82

*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	411.713	90,77	433.238	87,04
* Cartera interior	84.862	18,71	87.645	17,61
* Cartera exterior	327.994	72,31	346.558	69,62
* Intereses de la cartera de inversión	-1.143	-0,25	-966	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.643	8,30	63.405	12,74
(+/-) RESTO	4.232	0,93	1.112	0,22
TOTAL PATRIMONIO	453.588	100,00 %	497.755	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	497.755	497.230	497.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,52	-0,24	-4,52	1.668,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,80	0,35	-4,80	-1.410,58
(+) Rendimientos de gestión	-4,41	0,75	-4,41	-661,87
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	5,56
+ Dividendos	0,08	0,08	0,08	-14,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,28	0,37	-3,28	-957,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	0,26	-0,49	-283,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,17	0,02	-111,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,72	0,17	-0,72	-495,06
± Otros resultados	0,02	0,06	0,02	-67,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	-6,53
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-6,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-4,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-11,28
+ 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	-11,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	453.588	497.755	453.588	

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	76.223	16,81	79.718	16,01
TOTAL RENTA FIJA	76.223	16,81	79.718	16,01
TOTAL RV COTIZADA	8.639	1,90	7.927	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE	8.639	1,90	7.927	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	84.862	18,71	87.645	17,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	214.020	47,20	213.018	42,78
TOTAL RENTA FIJA	214.020	47,20	213.018	42,78
TOTAL RV COTIZADA	78.327	17,30	86.264	17,33
TOTAL RENTA VARIABLE	78.327	17,30	86.264	17,33
TOTAL IIC	35.470	7,82	47.179	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	327.816	72,32	346.460	69,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	412.678	91,03	434.105	87,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 06/22	Futuros vendidos	9.356	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 06/22	Futuros comprados	2.444	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	20.602	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 06/22	Futuros comprados	2.314	Inversión
Total otros subyacentes		34716	
TOTAL OBLIGACIONES		34716	

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

	SI	NO
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 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

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 1,1 - 0,23%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,62 - 0,55%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 3,08 - 0,65%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 260,35

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

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.264,8

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el primer 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 un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, Cartera, F y M, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 9,32% hasta 423.582.987 euros en la clase A, decreció en un 6,91% hasta 7.885.486 euros en la clase Cartera, decreció en un 10,44% hasta 2.300.388 euros en la clase F y creció en un 1,04% hasta 19.819.511 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 430 lo que supone 11.313 partícipes para la clase A, se mantuvo en 10 partícipes para la clase Cartera, aumentó en 2 lo que supone 77 partícipes para la clase F y aumentó en 1 lo que supone 177 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,65% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,37% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -4,56% para las clases F y M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre para la clase A, 0,11% para la clase Cartera y 0,31% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,84% para las clases A, Cartera, F y M.

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 -2,94% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,74% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,46% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,65% 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.

El primer trimestre del año ha estado marcado por fuerte volatilidad tanto en mercados de renta fija como de renta variable derivada del conflicto en Ucrania, las sanciones impuestas a Rusia y el impacto que esto ha tenido en las previsiones de crecimiento e inflación. Desde final de 2021 han aumentado significativamente los tipos de interés, han ampliado los diferenciales de crédito, y las bolsas han experimentado fuertes caídas hasta mediados de marzo. En este contexto, creemos que es importante tener una cartera bien diversificada y mantenernos cautos hasta tener mejor visibilidad.

En este contexto, hemos reducido exposición bursátil a lo largo del periodo hasta 16,6% a final de marzo. Las primeras semanas de enero, vendimos la renta variable americana, y volvimos a tomar posición en marzo con la compra del ETF con criterios socialmente responsables UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS. En cuanto a la cartera de acciones

europeas, nos mantenemos por encima del nivel neutral en financieras, y por debajo de nivel neutral en consumo discrecional, salud y telecomunicaciones.

Respecto a la renta fija, si bien aprovechamos el repunte de tipos de enero para comprar deuda soberana alemana y estadounidense, desde febrero hemos rebajado duración de forma significativa, comprando tramo corto de las curvas italiana y española. Por la parte de crédito hemos liquidado la posición en el ETF de crédito estadounidense UBS MSCI US Liquid Corp Sust UCITS, y mantenemos una pequeña posición en el fondo sostenible de crédito de alto rendimiento Candriam Sustainable Bond Global High Yield. Además mantenemos una pequeña posición en el fondo ESG de deuda emergente PIMCO Emerging Markets Bond ESG. A final de marzo la duración de la cartera de renta fija es 3,8 años.

El fondo ha obtenido una rentabilidad negativa durante el periodo, viéndose perjudicado por los fuertes movimientos de tipos de interés, la evolución del crédito, y especialmente por las correcciones en bolsa. Los principales detractores de rentabilidad en el periodo han sido el ETF de crédito estadounidense UBS MSCI US Liquid Corp Sust UCITS, las acciones de ASML Holding NV y el fondo de crédito de alto rendimiento Candriam Sustainable Bond Global High Yield. Por el lado positivo, los principales contribuidores han sido los futuros vendidos del Bund y las acciones de Galp Energía SGPS SA, Tenaris SA.

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 20,51% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,76%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam Luxembourg SA, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited y UBS Lux Bond SICAV. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 7,82% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,01% 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 trimestre.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,23% y el riesgo asumido por las clases F y M del fondo ha sido de 5,22%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,11% para la clase A, alcanzó 3,33% para la clase Cartera, alcanzó 1,92% para la clase F y alcanzó 3,37% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 4,75% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

El importe cedido a las ONGs desde el 1 de enero del 2022 al 31 de marzo del 2022 es de 143.325,40 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: Fundación Pablo VI: 7.000 euros, Cáritas Española: 68.162,70 euros y Manos Unidas: 68.162,70 euros. Adicionalmente, la Clase F ha cedido 1.182,50 euros. Dicho pago se realizará anualmente.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	6.821	1,50	6.839	1,37
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	11.224	2,47	9.356	1,88
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4.178	0,92	4.447	0,89
ES0000012G91 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	16.217	3,58	16.737	3,36
ES0000012F92 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	18.306	4,04	18.698	3,76
ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	6.203	1,37	6.491	1,30
ES0000012E51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	6.170	1,36	6.505	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		69.118	15,24	69.072	13,87
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	7.105	1,57	7.180	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.105	1,57	7.180	1,44
XS0951908804 - RFIIA SANTANDER INTERN 4.58 2022-01-31	EUR			3.466	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3.466	0,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.223	16,81	79.718	16,01
TOTAL RENTA FIJA		76.223	16,81	79.718	16,01
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	988	0,22	996	0,20
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.189	0,92	2.881	0,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.153	0,25	671	0,13
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	754	0,17		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.555	0,34	2.243	0,45
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR			1.136	0,23
TOTAL RV COTIZADA		8.639	1,90	7.927	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE		8.639	1,90	7.927	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		84.862	18,71	87.645	17,60
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	8.934	1,97	6.429	1,29
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2.449	0,54	2.579	0,52
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	6.041	1,33	6.280	1,26
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	2.337	0,52	2.510	0,50
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	14.016	3,09	10.959	2,20
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	7.902	1,74	8.379	1,68
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	4.323	0,95	4.527	0,91
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	3.721	0,82	3.878	0,78
DE0001141836 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	7.458	1,64	7.691	1,55
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	6.199	1,37	6.365	1,28
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	3.616	0,80	3.799	0,76
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	9.949	2,19	10.264	2,06
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	6.129	1,35	6.455	1,30
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR	2.414	0,53		
FR0014001N46 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR	7.639	1,68	7.715	1,55
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	5.615	1,24	5.829	1,17
FR0013344751 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	2.898	0,64		
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR			7.841	1,58
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR	8.130	1,79	8.310	1,67
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR	11.181	2,47	11.435	2,30
DE0001104842 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR	3.552	0,78	7.084	1,42
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	3.629	0,80		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		128.133	28,24	128.329	25,78
IT0005452252 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2022-07-14	EUR	18.319	4,04	18.330	3,68
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR	4.741	1,05		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.060	5,09	18.330	3,68
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	3.489	0,77	3.557	0,71
FR0013357852 - RFIIA CIE GENERALE DES 1.75 2030-09-03	EUR	3.017	0,67	3.281	0,66
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	6.284	1,39	6.683	1,34
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	3.218	0,71	3.522	0,71
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	3.124	0,69	3.399	0,68
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	4.961	1,09	5.180	1,04
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	4.412	0,97	4.702	0,94
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	1.933	0,43	2.018	0,41
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	3.489	0,77	3.590	0,72
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	3.298	0,73	3.373	0,68
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	6.466	1,43	6.697	1,35
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	3.120	0,69	3.381	0,68
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FIJ 0.25 2027-09-10	EUR	3.144	0,69	3.342	0,67
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	6.125	1,35	6.478	1,30
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	3.430	0,76	3.608	0,72
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	3.316	0,73	3.550	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		62.826	13,87	66.359	13,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		214.020	47,20	213.018	42,78
TOTAL RENTA FIJA		214.020	47,20	213.018	42,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.830	0,62	2.724	0,55
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.673	0,37	2.200	0,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.358	0,52	3.457	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	1.429	0,32	957	0,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	984	0,22	900	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	7.471	1,65	8.772	1,76
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.070	0,24	983	0,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.108	0,24	1.067	0,21
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.873	0,63	3.234	0,65
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.725	0,60	2.870	0,58
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.344	0,30	1.341	0,27
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	704	0,16	754	0,15
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	657	0,14	722	0,14
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	924	0,20	1.059	0,21
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR	484	0,11	604	0,12
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.522	0,56	3.096	0,62
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	2.671	0,59	2.863	0,58
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.128	0,47	2.471	0,50
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.280	0,72	3.758	0,76
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.443	0,32	1.722	0,35
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.987	0,88	4.844	0,97
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.029	0,23	2.295	0,46
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.389	0,31	1.337	0,27
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	762	0,17	860	0,17
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	1.396	0,31	1.536	0,31
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.173	0,48	2.249	0,45
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	471	0,10	543	0,11
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	689	0,15	792	0,16
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.254	0,28		
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	2.168	0,48	2.775	0,56
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.108	0,24	1.324	0,27
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.206	0,93	4.767	0,96
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	590	0,13	639	0,13
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	1.649	0,36	1.933	0,39
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	849	0,19	785	0,16
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.675	0,59	1.979	0,40
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.162	0,70	3.050	0,61
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.712	0,60	2.447	0,49
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	890	0,20	1.137	0,23
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			942	0,19
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	981	0,22	1.119	0,22
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.999	0,66	2.901	0,58
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR			455	0,09
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	512	0,11		
TOTAL RV COTIZADA		78.327	17,30	86.264	17,33
TOTAL RENTA VARIABLE		78.327	17,30	86.264	17,33
LU0629460089 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	9.204	2,03	5.708	1,15
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	7.218	1,59	8.021	1,61
LU1215461325 - PARTICIPACIONES IUBS ETF BARCLAYS MSCI US	EUR			13.560	2,72
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	19.048	4,20	19.890	4,00
TOTAL IIC		35.470	7,82	47.179	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327.816	72,32	346.460	69,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		412.678	91,03	434.105	87,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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.