

SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

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: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en un plazo del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG-(Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobernanza. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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	0,10	0,16	0,10	0,45
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	14.683.863,94	15.136.473,10	54.456	57.299	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	2.077.097,63	1.879.784,08	5.520	4.958	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	1.354.430	1.415.523	1.484.734	92.049
CLASE CARTERA	EUR	193.319	177.186	1.945	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	92,2393	93,5173	93,9929	94,5413
CLASE CARTERA	EUR	93,0717	94,2586	94,2038	

(*)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	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,37	-1,37	-0,34	-0,07	-0,01	-0,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	07-03-2022	-0,33	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-03-2022	0,17	01-03-2022		

(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	1,30	1,30	0,51	0,20	0,24	0,35			
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	1,48	1,48	0,60	0,23	0,25	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,66	0,66	0,22	0,12		0,22			

(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)	0,17	0,17	0,20	0,20	0,20	0,80	0,64	1,02	1,01

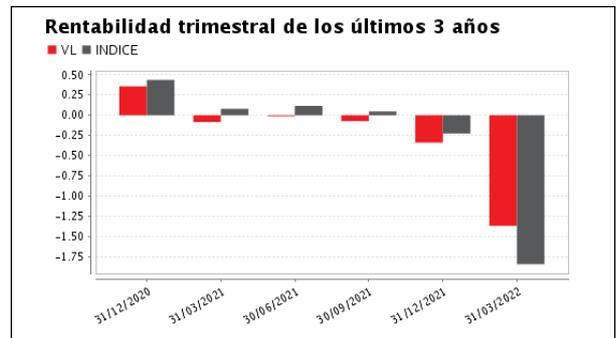
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 17 de julio de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .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	-1,26	-1,26	-0,20	0,07	0,13	0,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	07-03-2022	-0,33	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-03-2022	0,17	01-03-2022		

(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	1,30	1,30	0,51	0,20	0,24	0,35			
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	1,48	1,48	0,60	0,23	0,25	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,17	0,07		0,17			

(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)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,10		

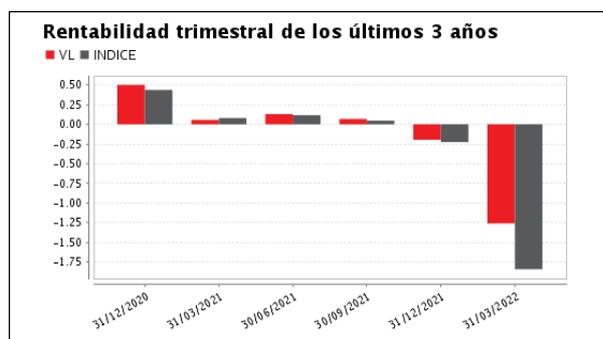
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.476.326	95,39	1.466.563	92,08
* Cartera interior	146.832	9,49	150.219	9,43
* Cartera exterior	1.324.997	85,61	1.311.294	82,33
* Intereses de la cartera de inversión	4.497	0,29	5.049	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.441	4,62	127.007	7,97
(+/-) RESTO	-19	0,00	-861	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.547.749	100,00 %	1.592.708	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.592.708	1.603.736	1.592.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,54	-0,39	-1,54	292,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,36	-0,32	-1,36	326,07
(+) Rendimientos de gestión	-1,21	-0,12	-1,21	877,07
+ Intereses	0,26	0,25	0,26	2,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,34	-0,37	-1,34	255,31
± 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)	-0,09	0,00	-0,09	2.348,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,00	-0,04	-849,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	55,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,20	-0,15	-21,38
- Comisión de gestión	-0,14	-0,18	-0,14	-23,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-285,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-85,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.547.749	1.592.708	1.547.749	

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	146.832	9,48	150.219	9,44
TOTAL RENTA FIJA	146.832	9,48	150.219	9,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	146.832	9,48	150.219	9,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.285.026	82,93	1.261.143	79,18
TOTAL RENTA FIJA	1.285.026	82,93	1.261.143	79,18
TOTAL IIC	39.679	2,56	50.151	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.324.705	85,49	1.311.294	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.471.538	94,97	1.461.514	91,77

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
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 05/06/26	Otras compras a plazo	5.756	Inversión
BALL CORP 4.375 15/12/23 (EUR)	Ventas al contado	2.842	Inversión
Total subyacente renta fija		8598	
FUT. EURO SCHATZ 06/22	Futuros comprados	144.729	Inversión
Total otros subyacentes		144729	
TOTAL OBLIGACIONES		153327	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido 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 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): 39,45 - 2,54%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 35,75 - 2,3%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 4.819,9

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 y Cartera, 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 4,32% hasta 1.354.429.613 euros en la clase A y creció en un 9,11% hasta 193.319.000 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2.843 lo que supone 54.456 partícipes para la clase A y aumentó en 562 lo que supone 5.520 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,37% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,26% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,17% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,17%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para las clases A y Cartera.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,8% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,47% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,58% 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.

Comienzo de año con repunte significativo de los tipos interés por la presión de unas inflaciones más altas de lo esperado. El índice de Referencia de crédito de grado de inversión en la zona euro tuvo una rentabilidad negativa en el periodo de -1,84% , reflejando tanto la subida de tipos de interés como la ampliación de los diferenciales crediticios (+28 pb frente a los Gobiernos). El mercado sigue a la expectativa de las decisiones de los bancos centrales, intentando anticipar el balance entre la inflación y el crecimiento de la economía, que se verá sin duda afectado por el conflicto bélico en Ucrania.

Durante el periodo, el fondo ha estado sobre todo muy activo en mercado secundario, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. Hemos incrementado la duración del fondo a medida que el mercado ha ido ofreciendo rentabilidades más interesantes. En este sentido hemos aumentado en mayor medida del tramo 0-2 años, manteniendo en el tramo 2-3 menor exposición que el mercado a la espera de posibles mejores niveles de entrada. En términos sectoriales destacamos el aumento de exposición al sector Autos, donde destacamos la entrada en cartera de Volkswagen dada su mejora en nota de sostenibilidad y los atractivos diferenciales de crédito de mercado. Por otro lado, ante una salida inminente de los bancos centrales en la compra de activos de crédito el fondo ha aumentado duración vía compra de futuros de tipos de interés (Schatz) a la espera de mejores niveles de entrada en activos corporativos.

El fondo se ha visto beneficiado durante del periodo de su posicionamiento más conservador que el mercado. Destacamos positivamente haber estado infraponderados en compañías industriales, especialmente en energía. A nivel individual en mercado primario destacamos nuestra participación en Castellum o E.ON en nombres corporativos, y en Financieros Bank of Ireland.

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 7,96% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,09% como se puede ver en el cuadro

2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,73%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 1,30%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,66% para la clase A y alcanzó 0,63% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,48% 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.

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	%
XS2412060092 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			3.310	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				3.310	0,21
ES0205045018 - RFIIA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	20.733	1,34	20.806	1,31
XS1509942923 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	1.812	0,12		
XS1611858090 - RFIIA BANCO DE SABADEL 6.50 2049-05-18	EUR	9.455	0,61		
XS1724512097 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.14 2023-12-01	EUR	1.304	0,08	1.306	0,08
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	5.256	0,34		
XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1.842	0,12	1.862	0,12
XS2436160779 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	6.236	0,40		
ES0343307015 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	5.445	0,35	5.561	0,35
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	1.013	0,07		
XS1752476538 - RFIIA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	3.340	0,22	3.346	0,21
XS2055758804 - RFIIA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	6.912	0,45	7.091	0,45
XS1956025651 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	919	0,06	930	0,06
XS1956973967 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR	7.155	0,46	7.239	0,45
XS2058729653 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	5.945	0,38	6.055	0,38
XS1602466424 - RFIIA BANCO SANTANDER 6.75 2049-10-25	EUR	2.510	0,16		
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	7.946	0,51	8.026	0,50
XS1888206627 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	2.978	0,19	3.003	0,19
XS2193960668 - RFIIA BANCO DE SABADEL 1.75 2023-06-29	EUR	3.113	0,20	3.126	0,20
XS1897489578 - RFIIA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	15.878	1,03	15.990	1,00
XS1326311070 - RFIIA IE2 HOLDCO SAU 2.38 2023-11-27	EUR			13.858	0,87
ES0268675032 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 6.88 2027-03-14	EUR			10.659	0,67
XS1731105612 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR			10.521	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		109.791	7,09	119.379	7,50
ES0205032016 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.38 2022-09-14	EUR	1.911	0,12	1.914	0,12
XS1627337881 - RFIIA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	2.024	0,13	2.024	0,13
XS1731105612 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	10.504	0,68		
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	22.602	1,46	16.701	1,05
XS1878190757 - RFIIA AMADEUS IT GROUP 0.00 2022-03-18	EUR			500	0,03
XS1169199152 - RFIIA HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR			3.064	0,19
XS1416688890 - RFIIA MERLIN PROPTIE 2.38 2022-05-23	EUR			3.326	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37.041	2,39	27.530	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		146.832	9,48	150.219	9,44
TOTAL RENTA FIJA		146.832	9,48	150.219	9,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		146.832	9,48	150.219	9,44
PTOTVMOE0000 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.00 2025-07-23	EUR			2.933	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				2.933	0,18
IT0005090995 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR			14.065	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				14.065	0,88
BE0002239086 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR	918	0,06	932	0,06
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	7.303	0,47	8.033	0,50
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3.892	0,25	3.995	0,25
XS1401331753 - RFIIA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	3.011	0,19	3.065	0,19
BE0002266352 - RFIIA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	7.135	0,46	7.194	0,45
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	4.737	0,31	4.753	0,30
BE0002597756 - RFIIA ELIA GROUP SA NV 2.75 2049-12-05	EUR	9.177	0,59		
XS0802638642 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10	EUR	6.779	0,44	6.946	0,44
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	5.349	0,35	5.496	0,35
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	9.569	0,62	6.691	0,42
XS2004795725 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	4.922	0,32	4.953	0,31
XS2004880832 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	11.399	0,74	11.588	0,73
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	3.830	0,25	2.416	0,15
XS2405390043 - RFIIA Sydbank A/S 0.50 2026-11-10	EUR	3.511	0,23	3.676	0,23
XS1405775708 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	3.313	0,21	3.371	0,21
XS1405782407 - RFIIA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	7.140	0,46	7.241	0,45
XS2406549464 - RFIIA DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR	991	0,06	1.001	0,06
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.814	0,12	1.884	0,12
XS1068874970 - RFIIA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	9.529	0,62	4.427	0,28
XS1907118894 - RFIIA AT AND T INC 1.05 2023-09-05	EUR	6.982	0,45	7.016	0,44
XS2407357768 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	2.386	0,15	2.486	0,16
XS1074382893 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.12 2024-06-04	EUR	5.175	0,33	5.262	0,33
XS1076781589 - RFIIA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	6.087	0,39	4.135	0,26
XS2407913586 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	5.656	0,37	5.703	0,36
XS1808338542 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	4.074	0,26	4.138	0,26
XS1808861840 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	3.026	0,20	3.039	0,19
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	1.390	0,09	1.419	0,09
CH0409606354 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	10.550	0,68	7.702	0,48
DE000A289XH6 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	15.523	1,00	15.657	0,98
DE000A2R8NC5 - RFIIA VONOVIA FINANCE 0.12 2023-04-06	EUR	4.410	0,28	4.423	0,28
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.294	0,15		
DE000A2YNV36 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.35 2023-07-28	EUR	9.266	0,60	9.290	0,58
DE000A3MP4S3 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	1.596	0,10	1.606	0,10
DE000A3T0X22 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	2.792	0,18	2.894	0,18
DE000A3T0X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	6.248	0,40		
AT000B121967 - RFIIA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	9.590	0,62	6.193	0,39
DE000CZ40N04 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.62 2024-08-28	EUR	3.989	0,26	4.063	0,26
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	7.329	0,47	7.414	0,47
DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	2.731	0,18		
XS1910245676 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2024-11-14	EUR	1.812	0,12		
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	4.049	0,26	4.090	0,26
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.15 2024-04-25	EUR	13.223	0,85	13.272	0,83
FR0011560077 - RFIIA ORANGE SA 3.12 2024-01-09	EUR	859	0,06	860	0,05
XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	7.145	0,46	7.275	0,46
FR0012949923 - RFIIA SUEZ 1.75 2025-09-10	EUR	4.214	0,27	5.194	0,33
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	15.184	0,98	15.336	0,96
FR0013063385 - RFIIA BPCE SA 2.75 2027-11-30	EUR	4.161	0,27	4.203	0,26
FR0013169778 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	506	0,03	509	0,03
FR0013241536 - RFIIA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR	4.049	0,26	4.068	0,26
FR0013245586 - RFIIA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	3.365	0,22		
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	2.850	0,18	2.915	0,18
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	4.787	0,31	4.956	0,31
FR0013327962 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18	EUR	603	0,04		
FR0013342128 - RFIIA CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	508	0,03	511	0,03
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	15.361	0,99	15.581	0,98
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.539	0,16	2.595	0,16
FR0013412699 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	11.087	0,72	11.144	0,70
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	905	0,06	953	0,06
FR0013434776 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	1.482	0,10	1.516	0,10
XS1713463716 - RFIIA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	4.066	0,26	4.137	0,26
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	7.673	0,50	7.897	0,50
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	2.268	0,15		
FR00140098S7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	5.179	0,33		
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	6.793	0,44	12.003	0,75
CH0314209351 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR	2.589	0,17	2.629	0,17
XS2015267953 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR	5.499	0,36	5.601	0,35
XS1616410061 - RFIIA E.ON SE 0.88 2024-05-22	EUR	3.015	0,19		
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	16.919	1,09		
XS1517174626 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09	EUR	2.233	0,14	2.250	0,14
XS2017471553 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	2.997	0,19		
XS1418786890 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	4.363	0,28	4.372	0,27
CH1120418079 - RFIIA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	9.203	0,59	9.373	0,59
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	9.604	0,62	2.924	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0821168423 - RFIIA NATIONALE NEDERL 9.00 2042-08-29	EUR	13.688	0,88	13.997	0,88
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	9.088	0,59	9.196	0,58
XS1224953882 - RFIIA EUROFINS SCIENTII 4.88 2049-04-29	EUR	1.761	0,11	1.802	0,11
XS1822506272 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	11.083	0,72	11.137	0,70
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	4.106	0,27	4.145	0,26
XS1423826798 - RFIIA REN FINANCE BV 1.75 2023-06-01	EUR	1.035	0,07	1.038	0,07
XS1725526765 - RFIIA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR	5.646	0,36	5.695	0,36
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	7.390	0,48	7.461	0,47
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.39 2025-02-28	EUR	4.443	0,29		
XS1326311070 - RFIIA EDP ENERGIAS DELLO S 2.38 2023-11-27	EUR	13.773	0,89		
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	2.068	0,13	2.101	0,13
XS2128498636 - RFIIA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	6.391	0,41	6.506	0,41
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR	1.310	0,08		
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	2.960	0,19	8.253	0,52
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	4.217	0,27	4.242	0,27
XS1731823255 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 2.62 2049-06-07	EUR	2.223	0,14	2.247	0,14
XS1432392170 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	3.257	0,21		
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	1.933	0,12	1.955	0,12
XS2433244089 - RFIIA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1.214	0,08		
XS1734548487 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	4.216	0,27		
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	3.143	0,20		
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2.760	0,18		
XS1637277572 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR	6.376	0,41	6.493	0,41
XS1637926137 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 2.88 2027-06-28	EUR	13.946	0,90	14.177	0,89
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	9.044	0,58	4.807	0,30
XS1539597499 - RFIIA UNICREDIT SPA 9.25 2049-12-03	EUR	2.838	0,18		
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR	10.806	0,70	8.743	0,55
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	13.149	0,85	13.422	0,84
XS2441296923 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	3.699	0,24		
XS1642590480 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	4.992	0,32		
XS2242747181 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.15 2024-10-23	EUR	3.438	0,22	3.512	0,22
XS1143163183 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.25 2023-05-26	EUR	8.276	0,53	8.305	0,52
CH0343366842 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	1.775	0,11	1.841	0,12
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	6.609	0,43	6.632	0,42
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	2.955	0,19		
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR	8.627	0,56	1.554	0,10
XS1247508903 - RFIIA BNP PARIBAS SA 6.12 2049-06-17	EUR	8.031	0,52	3.855	0,24
XS2147994995 - RFIIA DANAHER CORP 1.70 2024-03-30	EUR	8.073	0,52	8.174	0,51
XS1548436473 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2024-07-12	EUR	1.255	0,08	1.279	0,08
XS2150053721 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	7.600	0,49	7.635	0,48
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	2.608	0,17		
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR	2.397	0,15	1.334	0,08
XS1550135831 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2024-09-16	EUR	609	0,04	619	0,04
XS1150695192 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	3.617	0,23	3.681	0,23
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTII 2.12 2024-07-25	EUR	7.694	0,50	7.855	0,49
XS2051471105 - RFIIA EUROFINS SCIENTII 2.88 2049-09-11	EUR	2.798	0,18	2.839	0,18
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	6.667	0,43		
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	2.562	0,17	3.627	0,23
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	13.974	0,90	14.320	0,90
XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	2.552	0,16	2.572	0,16
XS1253558388 - RFIIA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	9.138	0,59		
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FINAN 1.50 2024-01-30	EUR	2.021	0,13		
XS1554456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	6.068	0,39	4.115	0,26
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	794	0,05		
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	22.674	1,46	22.921	1,44
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	20.314	1,31	17.405	1,09
XS1458405898 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	1.528	0,10	1.535	0,10
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR	2.434	0,16	2.455	0,15
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	3.726	0,24	5.789	0,36
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2.018	0,13	2.057	0,13
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	1.269	0,08		
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	9.554	0,62	9.787	0,61
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	1.959	0,13		
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	11.997	0,78	12.248	0,77
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	2.446	0,16	2.504	0,16
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	5.300	0,34	5.533	0,35
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	4.715	0,30	4.788	0,30
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	4.914	0,32	5.000	0,31
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	6.937	0,45	7.098	0,45
XS2167007249 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.34 2025-05-04	EUR	13.294	0,86	13.582	0,85
CH1168499791 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	5.352	0,35		
XS2168625460 - RFIIA PEPSICO INC 0.25 2024-05-06	EUR	9.006	0,58	9.089	0,57
XS0768664731 - RFIIA TALANX FINANZ LU 8.37 2042-06-15	EUR	7.415	0,48	6.533	0,41
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1.023	0,07	1.033	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1873219304 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	9.883	0,64	9.953	0,62
XS1076018131 - RFIIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	8.107	0,52	8.188	0,51
XS2076154801 - RFIIJA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR	924	0,06	945	0,06
XS0764278528 - RFIIJA MUENCHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	2.625	0,17	2.664	0,17
XS1877540465 - RFIIJA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	11.999	0,78	10.253	0,64
XS1577731604 - RFIIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	3.618	0,23	3.665	0,23
XS1978200639 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 0.25 2024-04-09	EUR	1.987	0,13	2.018	0,13
XS1978668298 - RFIIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	13.918	0,90	14.154	0,89
XS2178832379 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR	9.552	0,62	9.605	0,60
XS1678970291 - RFIIJA BARCLAYS BANK PLJ 2.00 2028-02-07	EUR	905	0,06		
XS1079726334 - RFIIJA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	6.269	0,41	6.377	0,40
XS1580469895 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.45 2027-09-15	EUR	10.371	0,67	10.503	0,66
XS2180509999 - RFIIJA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	2.594	0,17		
XS1880919383 - RFIIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	3.059	0,20	3.079	0,19
XS0981632804 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.541	0,10	1.625	0,10
XS0982019126 - RFIIJA INNOGY FINANCE B 3.00 2024-01-17	EUR	1.638	0,11	1.655	0,10
XS1982107903 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 0.12 2023-10-12	EUR	523	0,03	527	0,03
XS1882544627 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	6.551	0,42	6.587	0,41
XS1883354620 - RFIIJA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	7.549	0,49	7.615	0,48
XS2084510069 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	9.408	0,61	11.528	0,72
XS0863907522 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 7.75 2042-12-12	EUR	9.649	0,62	9.862	0,62
XS1586555861 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR	2.014	0,13		
XS0867612466 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	9.507	0,61	9.575	0,60
XS1987097430 - RFIIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	5.982	0,39	6.076	0,38
XS1487315860 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4.978	0,32	5.017	0,32
XS1087831688 - RFIIJA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	8.571	0,55	8.720	0,55
XS0878743623 - RFIIJA AXA SAJ 5.12 2043-07-04	EUR	17.242	1,11	17.592	1,10
XS1888179477 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	4.239	0,27	10.641	0,67
XS1788973573 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05	EUR	932	0,06		
XS0989155089 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR	3.604	0,23	3.632	0,23
XS2089368596 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	999	0,06	3.062	0,19
XS0897406814 - RFIIJA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	14.272	0,92	14.557	0,91
XS1890709774 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	17.392	1,12	17.517	1,10
XS1590787799 - RFIIJA TELIA CO AB 3.00 2078-04-04	EUR	1.772	0,11	2.639	0,17
XS0911388675 - RFIIJA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	15.454	1,00	15.873	1,00
XS1491364953 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 2.75 2049-01-22	EUR	2.022	0,13	2.035	0,13
XS1492446460 - RFIIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	9.102	0,59	9.153	0,57
XS1492457665 - RFIIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	6.949	0,45		
XS2193969370 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	11.463	0,74	11.765	0,74
XS2194282948 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	2.226	0,14	2.231	0,14
XS1395180802 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 2.62 2024-04-15	EUR	12.594	0,81	10.756	0,68
XS1195347478 - RFIIJA A2A SPA 1.75 2025-02-25	EUR	1.014	0,07		
XS0954675129 - RFIIJA ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	4.744	0,31	4.928	0,31
XS1396261338 - RFIIJA BMW FINANCE NV 0.75 2024-04-15	EUR	1.376	0,09	1.397	0,09
XS1896851224 - RFIIJA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	7.684	0,50	7.742	0,49
XS0971213201 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	6.882	0,44	3.656	0,23
XS1797138960 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.121	0,07	1.156	0,07
XS1998025008 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	8.994	0,58	9.155	0,57
XS1398336351 - RFIIJA MERLIN PROPRIETIE 2.23 2023-04-25	EUR	3.685	0,24	2.171	0,14
XS1581375182 - RFIIJA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1.540	0,10	1.565	0,10
XS1716820029 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	10.037	0,65	10.070	0,63
FR0013429073 - RFIIJA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	3.500	0,23	3.578	0,22
PTCGDMOM0027 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	10.728	0,69	11.048	0,69
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	7.702	0,50	7.921	0,50
XS1189286286 - RFIIJA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	1.043	0,07		
XS1795406575 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	2.021	0,13	2.064	0,13
XS1757843146 - RFIIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR			14.009	0,88
XS1380394806 - RFIIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR			8.748	0,55
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR			987	0,06
FR0014001YE4 - RFIIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR			5.369	0,34
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			2.047	0,13
XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR			2.631	0,17
XS0347908096 - RFIIJA EON INTERNATIONA 5.53 2023-02-21	EUR			3.327	0,21
XS1199964575 - RFIIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR			1.523	0,10
FR0012648590 - RFIIJA SUEZ 2.50 2049-12-29	EUR			13.322	0,84
FR0010800540 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR			1.918	0,12
XS1428769738 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 1.00 2023-06-07	EUR			3.181	0,20
IT0005199267 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.13 2023-06-30	EUR			2.416	0,15
XS2051670136 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR			4.808	0,30
XS2071622216 - RFIIJA CROWN EUROPEAN H 0.75 2023-02-15	EUR			2.308	0,14
XS2055727916 - RFIIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR			1.005	0,06
XS2398745849 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR			7.728	0,49
XS1379171140 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			13.372	0,84
XS1382368113 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR			10.589	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2RYD83 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.62 2023-02-27	EUR			6.631	0,42
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR			2.972	0,19
XS1171541813 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2023-01-27	EUR			6.601	0,41
XS1718306050 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR			7.402	0,46
XS1758716085 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 2.25 2023-02-01	EUR			979	0,06
CH0271428309 - RFIIA UBS GROUP AG 5.75 2049-02-19	EUR			4.137	0,26
XS1755108344 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 1.12 2024-01-19	EUR			2.018	0,13
XS1645519031 - RFIIA ANNINGTON FUNDIN 1.65 2024-07-12	EUR			1.050	0,07
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR			3.658	0,23
XS2049616548 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.00 2024-09-05	EUR			1.207	0,08
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR			2.047	0,13
XS1015217703 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.62 2024-01-17	EUR			3.881	0,24
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR			14.172	0,89
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR			601	0,04
BE0002485606 - RFIIA KBC GROEP NV 1.88 2027-03-11	EUR			7.025	0,44
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR			6.341	0,40
XS1799039976 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.26 2024-03-27	EUR			504	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.173.130	75,72	1.175.400	73,79
IT0005118838 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.89 2022-06-30	EUR	1.405	0,09		
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	8.076	0,52	8.087	0,51
FR0013448669 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	5.804	0,37	5.838	0,37
XS1327531486 - RFIIA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	2.053	0,13	2.058	0,13
XS0347908096 - RFIIA EON INTERNATIONA 5.53 2023-02-21	EUR	3.316	0,21		
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	14.119	0,91		
XS2055727916 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	1.002	0,06		
XS1757543146 - RFIIA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	13.997	0,90		
XS1758716085 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 2.25 2023-02-01	EUR	2.686	0,17		
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	9.711	0,63		
XS2071622216 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 0.75 2023-02-15	EUR	2.291	0,15		
XS0802995166 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	14.573	0,94	14.600	0,92
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	9.226	0,60		
XS1382368113 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	10.568	0,68		
XS2084131122 - RFIIA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	4.827	0,31	4.835	0,30
XS0849517650 - RFIIA UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	3.182	0,21	3.194	0,20
XS1788515788 - RFIIA METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	902	0,06		
XS1199964575 - RFIIA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	1.520	0,10		
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	2.041	0,13		
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	599	0,04		
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR			4.747	0,30
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR			1.471	0,09
XS1426039696 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.38 2022-01-03	EUR			9.089	0,57
XS0486101024 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.25 2022-02-10	EUR			4.594	0,29
XS2020670696 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2022-12-02	EUR			6.029	0,38
XS1004874621 - RFIIA AZA SPA 3.62 2022-01-13	EUR			1.047	0,07
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR			3.157	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		111.896	7,21	68.745	4,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.285.026	82,93	1.261.143	79,18
TOTAL RENTA FIJA		1.285.026	82,93	1.261.143	79,18
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	39.679	2,56	50.151	3,15
TOTAL IIC		39.679	2,56	50.151	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.324.705	85,49	1.311.294	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.471.538	94,97	1.461.514	91,77

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.