SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

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: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible 2 es un Fondo Ético de Renta Variable Mixta Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumplen). Se invertirá entre 0%-100% del patrimonio (en condiciones normales de mercado será inferior al 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 45%) y renta variable (máximo 55%). En condiciones normales de mercado tendrá 50% en renta fija y 50% renta variable. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no,líquidos,y depósitos), y sin duración predeterminada. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta un máximo del 15% de la exposición total del fondo en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No se invierte en titulizaciones. La renta variable no tendrá predeterminación por sectores/capitalización. La cartera del fondo será de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar OCDE y minoritariamente emergentes. La suma de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. El riesgo divisa estará entre el 0%-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	

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	2.211.777,52	2.056.619,16	7.460	6.879	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	3.910,48		3		EUR	0,00		100.000 euros	NO
CLASE I	1,00		1		EUR	0,00		1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	221.188	192.872		
CLASE C	EUR	389			
CLASE I	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	100,0044	93,7811		
CLASE C	EUR	99,6032			
CLASE I	EUR	99,6230			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,64	6,64	-5,82	1,33	0,75				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	22-03-2019	-0,59	22-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-01-2019	0,97	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,88	4,88	7,84	3,78	5,26				
Ibex-35	12,33	12,33	15,81	10,53	13,35				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	1,30	1,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,06	3,06							

(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.

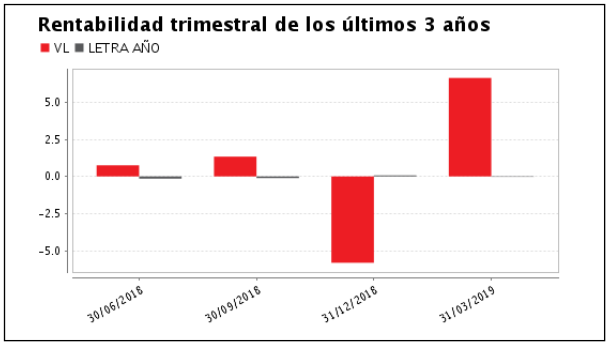
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,36	0,36	0,38				

(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 suscripcipción 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 C **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	20-03-2019	-0,85	20-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	26-03-2019	0,42	26-03-2019		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

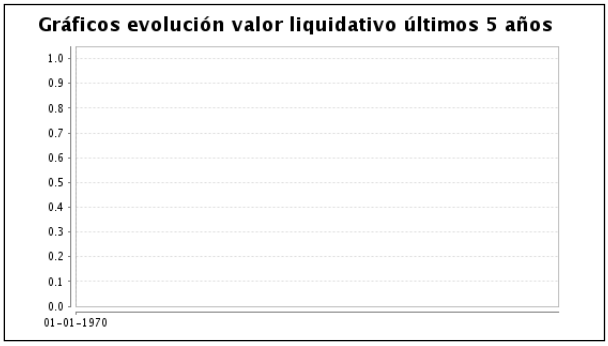
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

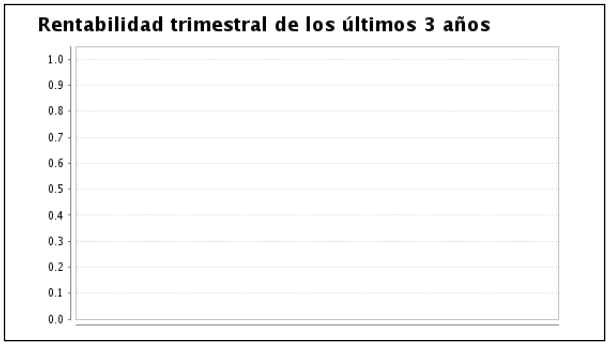
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	20-03-2019	-0,85	20-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	26-03-2019	0,42	26-03-2019		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

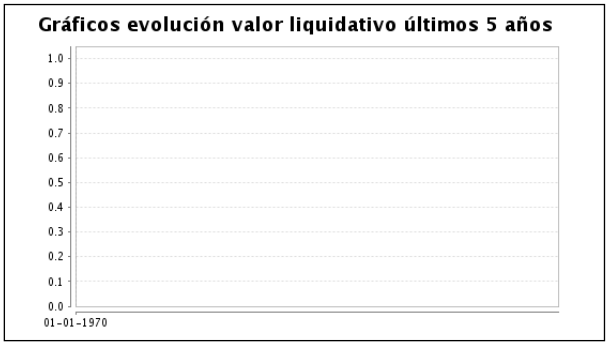
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07							

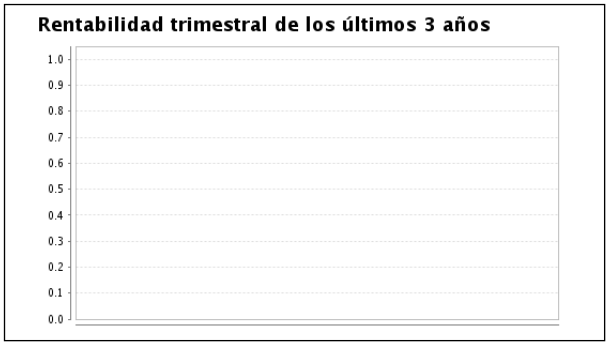
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	378.498	15.318	-0,16
Renta Fija Euro	10.034.297	224.089	0,71
Renta Fija Internacional	145.774	2.778	2,86
Renta Fija Mixta Euro	5.067.948	127.798	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	3.812.891	78.648	3,17
Renta Variable Mixta Euro	1.438.062	46.844	4,78
Renta Variable Mixta Internacional	6.295.916	106.489	5,20
Renta Variable Euro	2.856.820	95.677	6,02
Renta Variable Internacional	1.490.832	53.601	11,61
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.716.645	53.636	3,39
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.946.602	46.068	0,89
De Garantía Parcial	154.100	3.423	1,80
Retorno Absoluto	160.321	7.598	0,44
Global	777.118	11.471	6,82
Total fondos	37.275.824	873.438	3,29

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	190.963	86,18	166.508	86,33
* Cartera interior	50.147	22,63	45.570	23,63
* Cartera exterior	140.750	63,52	120.687	62,57
* Intereses de la cartera de inversión	66	0,03	250	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.649	14,28	26.238	13,60
(+/-) RESTO	-1.035	-0,47	127	0,07
TOTAL PATRIMONIO	221.577	100,00 %	192.872	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)	192.872	138.438	192.872	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,51	35,43	7,51	-75,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,30	-5,50	6,30	-231,02
(+) Rendimientos de gestión	6,77	-5,13	6,77	-250,85
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	2,31
+ Dividendos	0,24	0,20	0,24	39,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,21	0,61	232,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,18	-4,95	5,18	-219,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	-0,20	0,32	-285,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	-0,44	0,37	-195,59
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-264,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,37	-0,47	47,10
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	11,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	11,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	0,00	-0,07	5.818,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,90
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	426,57
(+) 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)	221.577	192.872	221.577	

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

3. Inversiones financieras

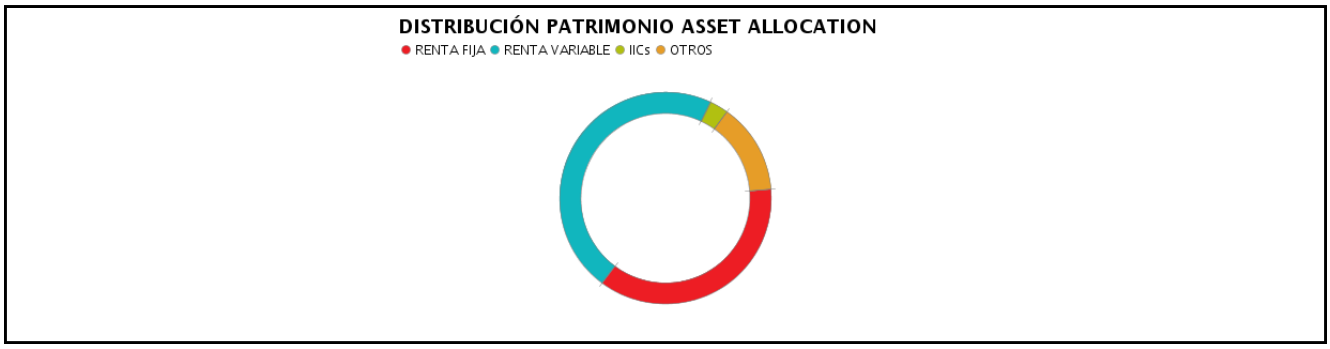
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.091	12,69	26.722	13,86
TOTAL RENTA FIJA	28.091	12,69	26.722	13,86
TOTAL RV COTIZADA	22.055	9,97	18.848	9,77
TOTAL RENTA VARIABLE	22.055	9,97	18.848	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.147	22,66	45.570	23,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.741	23,79	46.701	24,24
TOTAL RENTA FIJA	52.741	23,79	46.701	24,24
TOTAL RV COTIZADA	81.674	36,88	68.453	35,49
TOTAL RENTA VARIABLE	81.674	36,88	68.453	35,49
TOTAL IIC	6.301	2,85	5.532	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	140.716	63,52	120.686	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	190.862	86,18	166.257	86,23

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
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.25 01/09/19	Ventas al contado	509	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.20 01/06/2027	Compras al contado	498	Inversión
Total subyacente renta fija		1007	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	375	Inversión
FUT. EUR/NOK 06/19 (FNX)	Futuros comprados	125	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	252	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		877	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	5.253	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 06/19	Futuros vendidos	654	Inversión
Total otros subyacentes		5907	
TOTAL OBLIGACIONES		7792	

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5241), al objeto de denominar CLASE A a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de la IIC la siguientes clases de participaciones: CLASE C CLASE I.

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 0,33 - 0,16%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,21 - 0,1%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,4 - 0,19%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 797,86

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.066,95

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.362,56

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable, que recuperaron gran parte del terreno cedido en el último trimestre del pasado año. La mejora del sentimiento inversor hacia los activos de riesgo vino de la mano de unos datos económicos que mostraban la continuidad del crecimiento internacional y de un tono más favorable en las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China así como de la publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre de 2018 que arrojaron en general sorpresas positivas. Asimismo, el cambio de tono en la Reserva Federal americana adoptando una visión prudente y flexible sobre futuras subidas del tipo de interés oficial contribuyó también positivamente al avance de las bolsas. Todo ello en un escenario en el que las valoraciones bursátiles se situaban en el inicio de 2019 en niveles mínimos de los últimos cinco años.
En los mercados de renta fija europeos, la tendencia compradora de fondo que primó en los dos primeros meses del año se acentuó claramente tras la reunión del BCE de 7 de marzo en la que éste modificó su comunicado y retrasó hasta al menos finales de 2019 la posibilidad de elevar los tipos de interés oficiales. También anunció un nuevo programa de TLTROs, préstamos al sector financiero condicionados a la concesión de crédito a la economía, que comenzaría en septiembre. Este nuevo escenario se plasmó en compras en todos los tramos de las curvas de tipos de interés de la Zona Euro, pero de forma más acusada en los plazos más largos. Así, la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años que cotizaba en la zona de +0,18% a finales de febrero, fue cediendo progresivamente hasta entrar en terreno ligeramente negativo y cerró el trimestre en -0,07%. En España, la TIR del bono del gobierno español a 10 años inició el periodo en el +1,41% y cerró el trimestre en +1,09%. Los tramos más cortos de las curvas europeas de tipos de interés, a excepción de la italiana, siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas durante todo el trimestre.
En cuanto a la Reserva Federal americana, en su reunión de marzo mantuvo el tipo de interés oficial en 2,25%-2,50%. Respecto a sus previsiones internas, eliminó las dos subidas de tipos de interés oficiales que tenía previstas para el año 2019. El efecto se dejó sentir en los tramos más largos de la curva de tipos de interés y la TIR del bono del gobierno americano a 10 años cerró el trimestre en +2,41% desde el +2,68% de cierre de 2018.
Por el lado macro, en EE.UU. los indicadores adelantados empresariales y de consumo privado siguieron moviéndose en zonas consistentes con un ritmo de crecimiento del PIB por encima del +2%. En la Zona Euro el crecimiento se mantuvo moderado por el impacto de la desaceleración del comercio internacional pero con buen tono de la demanda interna. En España, continuó la creación de empleo mensual y los signos de fortaleza diferencial del crecimiento.
En los mercados de renta variable europeos la subida trimestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +11,67%, la del DAX alemán del +9,16% y la del IBEX35 del +8,20%, mientras que el británico FTSE100 subió un +8,19%. En el caso de Estados Unidos las subidas fueron más acentuadas, un +13,07% en el S&P500 y un +16,49% en el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue también alcista aunque más moderado y subió un +5,95% en el trimestre.
En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el comportamiento fue en general al alza, más acusado en el mercado brasileño que en el mexicano, y en el conjunto del periodo el MSCI Latin America subió un +12,29%.
En los mercados de Renta Fija, el trimestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,13% y el de 7 a 10 años lo hizo un +3,10%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un 3,22% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +5,93%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice

JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +6,95%. En cuanto a los bonos de gobierno, la TIR del bono español cedió -32p.b. y la prima de riesgo se mantuvo en 116 p.b.
Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +2,17% frente al euro en el trimestre mientras que la libra esterlina, a pesar de estar afectada por la incertidumbre sobre el acuerdo de salida de la Unión Europea, avanzó un +4,26% frente al euro.
Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la evolución de los beneficios empresariales, los spreads de crédito y la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.
El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 14.68% hasta 221.188.000 euros.
El número de partícipes aumentó en el periodo* en 581 lo que supone 7.460 partícipes.
La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 6.64% y la acumulada en el año de 6.64%.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.07% durante el trimestre.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.97%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.59%.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.30% en el periodo.
Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5.20 % en el periodo*.
El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 6.679% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -1.562% en el pasado trimestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.
En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.
Dentro de la actividad normal 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 6.25% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99.91%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.
El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Nordea, ishares, CPR, Robeco. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 3% 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 2019 ha sido de 0,005% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el aparatado 2.2 de este informe trimestral.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4.88%. El VaR histórico acumulado en 2019 del fondo alcanzó 3.06%.
La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.19% y del Ibex 35 de 12.33% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.
De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en la moderación del crecimiento en China así como en la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras. Asimismo, la evolución del acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea será un factor a seguir por los mercados. En la Zona Euro el horizonte seguirá marcado por el anuncio del BCE de no modificar los tipos de interés oficiales hasta al menos el final de este año. En Estados Unidos los inversores seguirán monitorizando la evolución de la economía. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. 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 2019 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101693 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.19|2022-05-08	EUR	1.144	0,52	1.138	0,59
ES0000012C46 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.05|2021-10-31	EUR	2.894	1,31	976	0,51
ES0000012B88 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-07-30	EUR	618	0,28	795	0,41
ES0000012B62 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.35|2023-07-30	EUR	387	0,17	582	0,30
ES00000128X2 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.05|2021-01-31	EUR	2.014	0,91	4.304	2,23
XS0599993622 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|6.00|2021-03-08	EUR	798	0,36	797	0,41
XS1644451434 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.10|2021-07-30	EUR	754	0,34	753	0,39
ES0000012A97 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.45|2022-10-31	EUR	781	0,35	775	0,40
ES00000128O1 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.40|2022-04-30	EUR			137	0,07
ES00000124W3 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.80|2024-04-30	EUR	1.041	0,47	1.025	0,53
ES0000101842 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.75|2022-04-30	EUR	1.156	0,52	1.149	0,60
ES0001352303 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|4.81|2020-03-26	EUR			109	0,06
ES0378641338 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.50|2023-06-17	EUR	406	0,18		
ES0000012E69 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.85|2035-07-30	EUR	408	0,18		
ES00000127H7 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.15|2020-07-30	EUR	1.941	0,88	1.941	1,01
ES00000127G9 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.15|2025-10-31	EUR	352	0,16	344	0,18
XS1915152000 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.75|2023-10-31	EUR	760	0,34	749	0,39
ES0000090805 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.38|2029-04-30	EUR	191	0,09		
ES0000012B39 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-04-30	EUR	120	0,05	176	0,09
ES0000012A89 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2027-10-31	EUR			208	0,11
ES00000128P8 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.50|2027-04-30	EUR	209	0,09	203	0,11
ES0000101396 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|4.69|2020-03-12	EUR			594	0,31
ES00000128H5 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.30|2026-10-31	EUR	523	0,24	509	0,26
ES00000123X3 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.40|2023-10-31	EUR	234	0,11	231	0,12
ES0000012E51 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2029-04-30	EUR	310	0,14		
ES00000128C6 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.90|2046-10-31	EUR	81	0,04	75	0,04
ES0000101909 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.57|2029-04-30	EUR	618	0,28		
ES00000127Z9 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.95|2026-04-30	EUR	696	0,31	678	0,35
ES00000126Z1 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.60|2025-04-30	EUR	344	0,16	165	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.780	8,48	18.413	9,56
ES0001352303 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|4.81|2020-03-26	EUR	109	0,05		
ES0000101396 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|4.69|2020-03-12	EUR	594	0,27		
ES0000090714 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|4.85|2020-03-17	EUR	1.372	0,62	1.373	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.075	0,94	1.373	0,71
ES0378641304 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.03|2020-06-17	EUR	803	0,36	803	0,42
XS1799545329 - RFIJA|ACS SERVICIOS CO|1.88|2026-04-20	EUR	295	0,13	278	0,14
XS1527758145 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|1.00|2024-03-07	EUR	208	0,09	202	0,10
ES0200002030 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR	410	0,19	400	0,21
ES0378641239 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.50|2020-12-17	EUR	406	0,18	405	0,21
ES0378641288 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.62|2022-03-17	EUR	306	0,14	305	0,16
ES0415306069 - RFIJA|CAJA RURAL DE NA|0.88|2025-05-08	EUR	412	0,19	402	0,21
ES0415306051 - RFIJA|CAJA RURAL DE NA|0.62|2023-12-01	EUR	612	0,28	603	0,31
ES0378641312 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.50|2023-03-17	EUR	814	0,37	805	0,42
ES0378641320 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.85|2023-12-17	EUR	719	0,32	709	0,37
XS1946004451 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|1.07|2024-02-05	EUR	205	0,09		
XS1847692636 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|1.25|2026-10-28	EUR	104	0,05	99	0,05
ES0200002006 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.88|2025-01-28	EUR	538	0,24	528	0,27
ES0378641023 - RFIJA|FADE FONDO DE |5.90|2021-03-17	EUR	234	0,11	233	0,12
ES0200002014 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.88|2022-09-22	EUR	1.172	0,53	1.163	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.237	3,27	6.936	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.091	12,69	26.722	13,86
TOTAL RENTA FIJA		28.091	12,69	26.722	13,86
ES0173093024 - ACCIONES|RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1.390	0,63	1.426	0,74
ES0167050915 - ACCIONES|ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	545	0,25	465	0,24
ES0129743318 - ACCIONES|ELECNOR SA	EUR	127	0,06	141	0,07
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA SA	EUR	3.549	1,60	2.641	1,37
ES0113860A34 - ACCIONES|BANCO DE SABADELL SA	EUR	423	0,19	476	0,25
ES0157097017 - ACCIONES|ALMIRALL SA	EUR	2.693	1,22	2.369	1,23
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	2.612	1,18	2.291	1,19
ES0105385001 - ACCIONES|SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2.058	0,93	1.739	0,90
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN SA	EUR	2.754	1,24	1.761	0,91
ES0171996095 - ACCIONES|GRIFOLS SA	EUR	3.026	1,37	2.763	1,43
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	940	0,42	924	0,48
ES0119037010 - ACCIONES|CLINICA BAVIERA SA	EUR	833	0,38	875	0,45
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA SA	EUR	1.104	0,50	978	0,51
TOTAL RV COTIZADA		22.055	9,97	18.848	9,77
TOTAL RENTA VARIABLE		22.055	9,97	18.848	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.147	22,66	45.570	23,63
XS1938387237 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|0.62|2029-01-22	EUR	206	0,09		
IT0005344335 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.45|2023-10-01	EUR	360	0,16		
EU000A1G0EA8 - RFIJA|EUROPEAN FINANCI|0.20|2024-01-17	EUR	457	0,21	452	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1280834992 - RFIJA|EUROPEAN INVESTM|0.50|2023-11-15	EUR	584	0,26	578	0,30
IT0005246340 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.85|2024-05-15	EUR	1.262	0,57		
DE0001102465 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.25|2029-02-15	EUR	116	0,05		
IT0004695075 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.75|2021-09-01	EUR	902	0,41		
IT0004644735 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.50|2026-03-01	EUR	1.156	0,52		
FR0013344751 - RFIJA|FRANCE GOVERNMEN|0.00|2024-03-25	EUR	1.826	0,82	1.800	0,93
IT0004009673 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.75|2021-08-01	EUR	426	0,19	424	0,22
FR0013286192 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.75|2028-05-25	EUR	851	0,38	817	0,42
DE0001102440 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.50|2028-02-15	EUR	1.326	0,60	1.288	0,67
DE0001102457 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.25|2028-08-15	EUR	2.996	1,35	2.900	1,50
IT0005001547 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.75|2024-09-01	EUR	560	0,25	553	0,29
FR0013131877 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |0.50|2026-05-25	EUR	1.718	0,78	1.297	0,67
DE0001102374 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|0.50|2025-02-15	EUR	2.221	1,00	1.722	0,89
IT0004634132 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|3.75|2021-03-01	EUR	1.121	0,51	428	0,22
FR0012517027 - RFIJA|FRANCE GOVERNMEN|0.50|2025-05-25	EUR	844	0,38	825	0,43
PTOTEQOE0015 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|5.65|2024-02-15	EUR	593	0,27	582	0,30
DE000NRW0K03 - RFIJA|STATE OF NORTH R|0.95|2028-03-13	EUR	793	0,36	770	0,40
IT0005327306 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.45|2025-05-15	EUR	495	0,22	487	0,25
IT0005366007 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.00|2022-07-15	EUR	523	0,24		
IT0005345183 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.50|2025-11-15	EUR	360	0,16		
IT0005314544 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|0.75|2022-11-21	EUR	388	0,18	384	0,20
PTOTEXOE0024 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|1.95|2029-06-15	EUR	490	0,22		
IT0005340929 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.80|2028-12-01	EUR	524	0,24		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.096	10,42	15.306	7,92
IT0005217929 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|0.05|2019-10-15	EUR	1.826	0,82	4.526	2,35
IT0004489610 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|4.25|2019-09-01	EUR	3.409	1,54	2.942	1,53
IT0005338568 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2019-07-12	EUR			1.518	0,79
IT0004992308 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|2.50|2019-05-01	EUR			492	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.235	2,36	9.478	4,92
XS1858912915 - RFIJA|TERNA RETE ELETT|1.00|2023-07-23	EUR	520	0,23	511	0,26
XS1244060486 - RFIJA|ABN AMRO BANK NV|0.75|2020-06-09	EUR	92	0,04	91	0,05
FR0013250560 - RFIJA|FRENCH REPUBLIC |1.00|2027-05-25	EUR	355	0,16	343	0,18
DE000GRN0008 - RFIJA|DEUTSCHE KREDITB|0.62|2021-06-08	EUR	404	0,18	403	0,21
XS1904690341 - RFIJA|PROLOGIS INTERNA|2.38|2030-11-14	EUR	172	0,08	163	0,08
XS1527753187 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.50|2022-06-01	EUR	336	0,15	332	0,17
FR0013384567 - RFIJA|LA POSTE|1.45|2028-11-30	EUR	105	0,05	100	0,05
DE000DHY4994 - RFIJA|DEUTSCHE HYPOTHE|0.25|2024-12-10	EUR	505	0,23	498	0,26
XS1909186451 - RFIJA|ING GROEP NV|2.50|2030-11-15	EUR	434	0,20	413	0,21
XS1808739459 - RFIJA|ABN AMRO BANK NV|0.88|2025-04-22	EUR	309	0,14	301	0,16
XS1702729275 - RFIJA|INNOGY FINANCE B|1.25|2027-10-19	EUR	640	0,29	609	0,32
XS1502438820 - RFIJA|COOPERATIEVE CEN|0.12|2021-10-11	EUR	403	0,18	400	0,21
XS1241581179 - RFIJA|TENNET HOLDING B|0.88|2021-06-04	EUR	256	0,12	256	0,13
XS1140300663 - RFIJA|VERBUND AG|1.50|2024-11-20	EUR	320	0,14	316	0,16
FR0013367406 - RFIJA|BPCE SA|0.62|2023-09-26	EUR	406	0,18	399	0,21
XS1938381628 - RFIJA|SNCF RESEAU|0.88|2029-01-22	EUR	921	0,42		
XS1636000561 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |0.88|2022-06-27	EUR	601	0,27	583	0,30
FR0013067170 - RFIJA|BPCE SA|1.12|2022-12-14	EUR	313	0,14	309	0,16
XS1057055060 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|2.50|2022-10-24	EUR	111	0,05	109	0,06
XS1694219780 - RFIJA|SUMITOMO MITSUI |0.93|2024-10-11	EUR	408	0,18	397	0,21
XS1848875172 - RFIJA|SVENSKA HANDELSB|0.38|2023-07-03	EUR	506	0,23	497	0,26
XS1722859532 - RFIJA|WESTPAC BANKING |0.62|2024-11-22	EUR	565	0,26	550	0,29
FR0013310505 - RFIJA|GDF SUEZ|1.38|2049-04-16	EUR	292	0,13	276	0,14
DE000CZ40NG4 - RFIJA|COMMERZBANK AG|1.25|2023-10-23	EUR	503	0,23	495	0,26
BE0002602804 - RFIJA|KBC GROEP NV|0.88|2023-06-27	EUR	306	0,14	300	0,16
XS1890709774 - RFIJA|MITSUBISHI UFJ F|0.98|2023-10-09	EUR	338	0,15	330	0,17
XS1567475303 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|0.30|2022-02-17	EUR	505	0,23	501	0,26
XS1646530565 - RFIJA|LIETUVOS ENERGIJ|2.00|2027-07-14	EUR	443	0,20	435	0,23
XS1828037587 - RFIJA|TENNET HOLDING B|1.38|2028-06-05	EUR	357	0,16	342	0,18
XS1414146669 - RFIJA|KFW|0.05|2024-05-30	EUR	824	0,37	814	0,42
XS1893621026 - RFIJA|EDP FINANCE BV|1.88|2025-10-13	EUR	316	0,14	302	0,16
XS1892240281 - RFIJA|ALD SA|1.25|2022-10-11	EUR	613	0,28	596	0,31
XS1789176846 - RFIJA|PROLOGIS INTERNA|1.75|2028-03-15	EUR	388	0,17	370	0,19
XS1872032369 - RFIJA|NATIONAL AUSTRAL|0.62|2023-08-30	EUR	711	0,32	696	0,36
XS1038708522 - RFIJA|UNIBAIL RODAMCO |2.50|2024-02-26	EUR	471	0,21	460	0,24
FR0013284247 - RFIJA|GDF SUEZ|0.38|2023-02-28	EUR	404	0,18	399	0,21
FR0011911239 - RFIJA|GDF SUEZ|1.38|2020-05-19	EUR	309	0,14	309	0,16
PTEDPKOM0034 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|4.50|2079-04-30	EUR	209	0,09		
XS1937665955 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|1.50|2025-07-21	EUR	291	0,13		
XS1721244371 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|1.88|2049-05-22	EUR	198	0,09	188	0,10
XS1716820029 - RFIJA|BARCLAYS PLC|0.62|2023-11-14	EUR	609	0,27	589	0,31
XS1891174341 - RFIJA|DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	210	0,09		
XS1676952481 - RFIJA|SSE PLC|0.88|2025-09-06	EUR	698	0,31	666	0,35
XS1957442541 - RFIJA|SNAM SPA|1.25|2025-08-28	EUR	153	0,07		
XS1939355753 - RFIJA|CITIGROUP INC|0.50|2022-01-29	EUR	268	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1720639779 - RFIJA|TOYOTA MOTOR CRE|0.00|2021-07-21	EUR	879	0,40	873	0,45
XS1718393439 - RFIJA|GAS NATURAL FENO|0.88|2025-05-15	EUR	505	0,23	483	0,25
FR0013385515 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |0.75|2023-12-05	EUR	818	0,37	801	0,42
DE000BHY0GU5 - RFIJA|BERLIN HYP AG|0.50|2023-09-26	EUR	399	0,18	397	0,21
XS1881533563 - RFIJA|IREN SPA|1.95|2025-09-19	EUR	507	0,23	489	0,25
XS1852213930 - RFIJA|RAIFFEISEN BANK |0.25|2021-07-05	EUR			697	0,36
FR0013372299 - RFIJA|SOCIETE DU GRAND|1.12|2028-10-22	EUR	530	0,24	509	0,26
FR0013325172 - RFIJA|DANONE SA|1.00|2025-03-26	EUR	621	0,28	604	0,31
DE000LB1M214 - RFIJA|LB BADEN-WUERTTE|0.20|2021-12-13	EUR	501	0,23	499	0,26
XS1959323525 - RFIJA|DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	104	0,05		
XS1750986744 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|1.12|2026-09-16	EUR	121	0,05	113	0,06
XS1324217733 - RFIJA|ING BANK NV|0.75|2020-11-24	EUR	306	0,14	305	0,16
XS1500337644 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.12|2021-10-05	EUR	502	0,23	498	0,26
XS1956022716 - RFIJA|POHJOLA BANK OYJ|0.38|2024-02-26	EUR	216	0,10		
FR0013405537 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|1.12|2024-08-28	EUR	305	0,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.410	11,01	21.917	11,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.741	23,79	46.701	24,24
TOTAL RENTA FIJA		52.741	23,79	46.701	24,24
FR0000125007 - ACCIONES|CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.765	0,80	1.593	0,83
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA	CHF	1.272	0,57	1.062	0,55
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	1.023	0,46	891	0,46
IE0004906560 - ACCIONES|KERRY GROUP PLC	EUR	1.098	0,50	954	0,49
NO0003054108 - ACCIONES|MOWI ASA	NOK	2.686	1,21	2.489	1,29
AT0000730007 - ACCIONES|ANDRITZ AG	EUR	1.840	0,83		
NL0000009827 - ACCIONES|KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.762	0,80	1.295	0,67
FR0000131906 - ACCIONES|RENAULT SA	EUR	1.436	0,65	874	0,45
DE0005810055 - ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	447	0,20	410	0,21
DE0005552004 - ACCIONES|DEUTSCHE POST AG	EUR	713	0,32	588	0,30
GB0009252882 - ACCIONES|GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.973	0,89	1.771	0,92
SE0000695876 - ACCIONES|ALFA LAVAL AB	SEK	1.857	0,84	1.691	0,88
GB00BYNVD082 - ACCIONES|MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	906	0,41	941	0,49
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	1.072	0,48	902	0,47
CH0014852781 - ACCIONES|SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	543	0,24	465	0,24
CH0002432174 - ACCIONES|BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	2.219	1,00	1.749	0,91
FI0009005987 - ACCIONES|UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.155	0,52	984	0,51
DE0005785604 - ACCIONES|FRESENIUS	EUR	2.203	0,99		
BE0003739530 - ACCIONES|UCB SA	EUR	468	0,21	436	0,23
SE0001662230 - ACCIONES|HUSQVARNA AB	SEK	1.568	0,71	1.390	0,72
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI SA	EUR	752	0,34	624	0,32
FR0000124141 - ACCIONES|VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3.161	1,43	2.848	1,48
FR0000184798 - ACCIONES|ORPEA	EUR	1.800	0,81	1.501	0,78
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI SA	EUR	1.263	0,57	1.213	0,63
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF	1.539	0,69	1.356	0,70
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS AG	CHF	1.613	0,73	1.405	0,73
DK0010272632 - ACCIONES|GN STORE NORD A/S	DKK	2.207	1,00	771	0,40
DK0060534915 - ACCIONES|NOVO NORDISK A/S	DKK	1.210	0,55	1.034	0,54
GB0009223206 - ACCIONES|SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.638	0,74	1.513	0,78
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	545	0,25	505	0,26
PTCOR0AE0006 - ACCIONES|CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2.949	1,33	2.495	1,29
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.349	0,61	1.152	0,60
NL0011821392 - ACCIONES|SIGNIFY NV	EUR	1.831	0,83	1.572	0,81
DK0010268606 - ACCIONES|VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.009	1,36	2.644	1,37
FI0009003727 - ACCIONES|WARTSILA OYJ	EUR	1.917	0,87	1.852	0,96
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR			840	0,44
GB00BD3VFW73 - ACCIONES|CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.359	0,61	2.344	1,22
BE0003810273 - ACCIONES|PROXIMUS	EUR	1.792	0,81	1.646	0,85
FR0000130809 - ACCIONES|SOCIETE GENERALE SA	EUR	667	0,30	720	0,37
LU1704650164 - ACCIONES|BEFESA SA	EUR	2.910	1,31	2.808	1,46
FI0009007132 - ACCIONES|FORTUM OYJ	EUR	414	0,19	433	0,22
GB0006825383 - ACCIONES|PERSIMMON PLC	GBP	913	0,41	781	0,40
SE0011166610 - ACCIONES|ATLAS COPCO AB	SEK	1.037	0,47	896	0,46
NL0000009355 - ACCIONES|UNILEVER NV	EUR	1.462	0,66	1.339	0,69
FR0000120685 - ACCIONES|NATIXIS	EUR	573	0,26	495	0,26
GB00BLT1Y088 - ACCIONES|SAGA PLC	GBP	1.467	0,66	1.314	0,68
FR0013176526 - ACCIONES|VALEO SA	EUR	1.010	0,46	997	0,52
DK0060094928 - ACCIONES|ORSTED A/S	DKK	4.181	1,89	2.772	1,44
GB00B01D1K48 - ACCIONES|VECTURA GROUP PLC	GBP	1.842	0,83	1.735	0,90
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	568	0,26	502	0,26
FR0000121501 - ACCIONES|PEUGEOT SA	EUR	1.345	0,61	1.154	0,60
GB0005603997 - ACCIONES|LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	1.044	0,47	842	0,44
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES|JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.472	0,66	1.260	0,65
FR0000133308 - ACCIONES|ORANGE SA	EUR	920	0,42	898	0,47
FR0000120172 - ACCIONES|CARREFOUR SA	EUR	1.907	0,86	1.707	0,89
TOTAL RV COTIZADA		81.674	36,88	68.453	35,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		81.674	36,88	68.453	35,49
LU0348927095 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2.087	0,94	1.759	0,91
LU1291158316 - PARTICIPACIONES|CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	1.880	0,85	1.674	0,87
LU0210245469 - PARTICIPACIONES|ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR	103	0,05	101	0,05
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	2.231	1,01	1.999	1,04
TOTAL IIC		6.301	2,85	5.532	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		140.716	63,52	120.686	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		190.862	86,18	166.257	86,23

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.