

SPB RF CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Semestral del Primer Semestre 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 Electrónicoinformesfondos@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: 13/12/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: SPB RF Corto Plazo es un Fondo de Inversión de Renta Fija Euro. El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (hasta 20% en depósitos). Los países de origen de los emisores de renta fija y los mercados dónde se negocian, serán principalmente de la zona euro, sin descartar resto de Europa y otros OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. No invierte en países emergentes. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 1 año.

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	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,29

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 I	45.899.922,88	45.265.151,48	105	97	EUR	0,00	0,00	5.000.000 euros	NO
CLASE A	188.669.482,60	141.617.138,41	9.556	7.388	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	12.714.584,36	7.488.377,70	253	180	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	443.788	432.247	518.104	330.920
CLASE A	EUR	1.802.862	1.338.858	1.743.988	856.735
CLASE CARTERA	EUR	123.458	71.807	60.213	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	9,6686	9,5492	9,6353	9,5653
CLASE A	EUR	9,5557	9,4541	9,5536	9,5164
CLASE CARTERA	EUR	9,7099	9,5891	9,6736	

(*)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 I		0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,25	0,33	0,91	-0,47	0,03	-0,89	0,73	0,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	23-05-2019	-0,06	04-01-2019	-0,20	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	18-06-2019	0,09	18-06-2019	0,11	14-06-2018

(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	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,32	0,43	0,47	0,32	0,50	0,34	0,39	
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95	0,59	0,71	
Indice Folleto	0,15	0,15	0,15	0,23	0,20	0,27	0,15	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,34	0,36	

(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	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,16	0,16	0,22

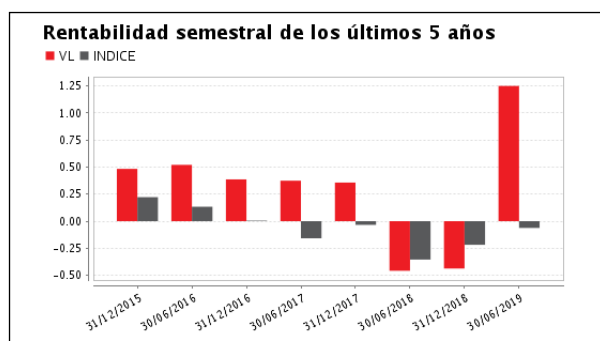
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de mayo de 2015 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	0,25	0,83	-0,50	-0,01	-1,04	0,39	0,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	23-05-2019	-0,06	04-01-2019	-0,20	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	18-06-2019	0,09	18-06-2019	0,11	14-06-2018

(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	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,32	0,42	0,47	0,32	0,50	0,35	0,40	
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95	0,59	0,71	
Indice Folleto	0,15	0,15	0,15	0,23	0,20	0,27	0,15	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	0,44	0,44	0,44	0,45	0,44	0,34	0,37	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,08	0,08	0,30	0,50	0,61	

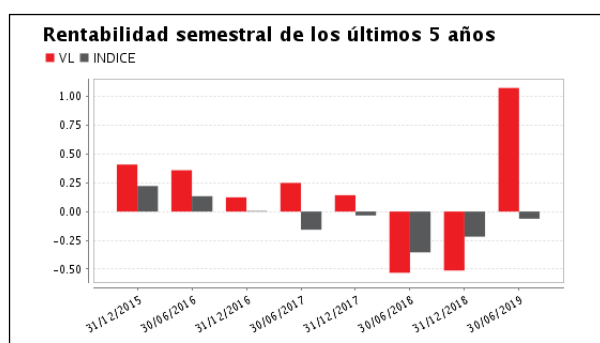
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de mayo de 2015 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	0,34	0,92	-0,46	0,03	-0,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	23-05-2019	-0,06	04-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	18-06-2019	0,09	18-06-2019		

(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	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,32	0,43	0,47	0,32	0,50			
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95			
Indice Folleto	0,15	0,15	0,15	0,23	0,20	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,44		0,44			

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

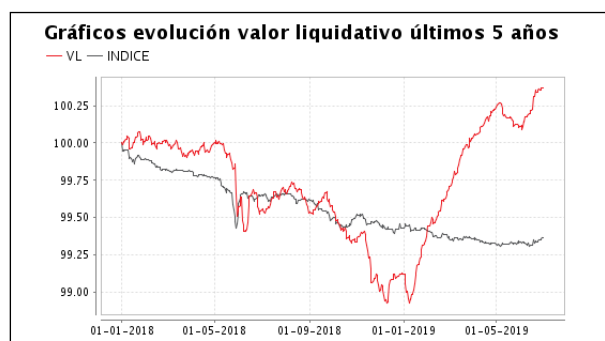
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,03		

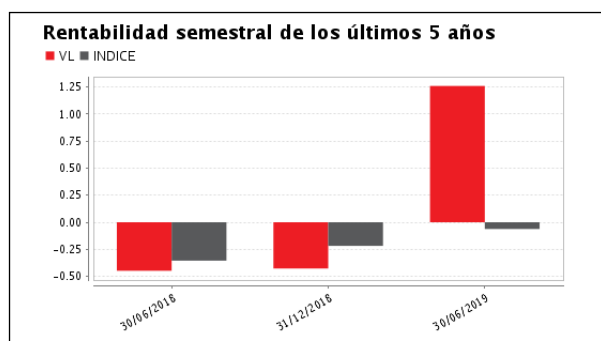
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	8.655.221	170.537	1,23
Renta Fija Internacional	149.726	2.896	3,29
Renta Fija Mixta Euro	2.222.945	52.066	3,50
Renta Fija Mixta Internacional	3.831.626	79.545	4,29
Renta Variable Mixta Euro	1.425.769	45.502	6,32
Renta Variable Mixta Internacional	7.622.396	175.577	6,23
Renta Variable Euro	2.768.647	92.140	5,72
Renta Variable Internacional	1.504.751	53.935	12,84
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.799.115	51.975	5,41
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.935.203	45.514	1,39
De Garantía Parcial	151.877	3.359	1,83
Retorno Absoluto	157.587	7.391	-0,02
Global	761.795	11.549	8,56
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.197.507	72.779	0,24
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	36.184.165	864.765	4,20

*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	2.259.653	95,34	1.786.188	96,92
* Cartera interior	365.405	15,42	309.361	16,79
* Cartera exterior	1.909.448	80,56	1.488.803	80,79
* Intereses de la cartera de inversión	-15.201	-0,64	-11.976	-0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112.621	4,75	57.190	3,10
(+/-) RESTO	-2.167	-0,09	-466	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	2.370.107	100,00 %	1.842.912	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)	1.842.912	2.081.548	1.842.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,18	-11,52	24,18	-320,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,06	-0,49	1,06	-328,80
(+) Rendimientos de gestión	1,27	-0,36	1,27	-475,79
+ Intereses	0,24	0,26	0,24	-1,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	-0,62	1,07	-280,03
± 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	-215,43
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,04	-419,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,13	-0,21	66,58
- Comisión de gestión	-0,18	-0,11	-0,18	78,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24.067,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.341,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	293,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	293,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.370.107	1.842.912	2.370.107	

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	347.014	14,66	299.863	16,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.884	0,37		
TOTAL RENTA FIJA	355.898	15,03	299.863	16,29
TOTAL DEPÓSITOS	9.507	0,40	9.498	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	365.405	15,43	309.361	16,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL RENTA FIJA	1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.274.853	95,99	1.798.164	97,51

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
DEUTSCHE BANK AG 0.375 18/01/21(EUR)	Ventas al contado	4.651	Inversión
DEUTSCHE BANK AG FRN 3M 10/09/21 (EUR)	Ventas al contado	2.249	Inversión
SCANIA CV AB FRN 17/03/21(EUR)	Compras al contado	2.002	Inversión
SAIPEM FINANCE INTL BV 3 08/03/21(EUR)	Compras al contado	840	Inversión
DEUTSCHE BANK AG 0.171 07/12/20 (EUR)	Ventas al contado	1.384	Inversión
GENERAL ELECTRIC CO 0.375 17/05/22(EUR)	Compras al contado	4.554	Inversión
Total subyacente renta fija		15679	
TOTAL OBLIGACIONES		15679	

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

	SI	NO
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

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.

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): 34,22 - 1,64%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 28,31 -

1,35%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 54,86 - 2,62%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.878,51

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 11.685,79

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable así como por máximos históricos en los precios de los bonos a 10 años del grueso de los gobiernos de la Zona Euro. En el caso de las bolsas las ganancias fueron la tónica continuada hasta finales de abril fecha en la que el anuncio del Presidente norteamericano de poner fin a la tregua comercial acordada con China dio paso a tomas de beneficios en el mes de mayo. Un tono favorable a medidas expansivas de política monetaria por parte de la Reserva Federal y el BCE junto con disminución de la tensión comercial dio paso de nuevo a los avances bursátiles en el mes de junio que en el caso del índice norteamericano S&P500 se plasmó en un nuevo máximo histórico.

En los mercados de renta fija europeos, la tendencia compradora de fondo se fue acentuando a medida que transcurría el semestre derivada tanto del impacto que la tensión comercial está provocando en las economías más exportadoras como Alemania, como de los sucesivos mensajes del BCE retrasando primero la posibilidad de una subida de tipos de interés y dando paso finalmente a posibles medidas de política monetaria expansiva a raíz de las declaraciones de Mario Draghi en el Foro de Sintra. Todo ello se plasmó en compras en todos los tramos de las curvas de tipos de interés de la Zona Euro. La TIR del bono del gobierno alemán a 10 años que iniciaba el año en el +0,24% fue cediendo progresivamente, entró en terreno negativo y cerró el semestre en el mínimo histórico del -0,33%. La TIR del bono del gobierno español a 10 años inició el año en el +1,41% y cerró el semestre en +0,39% lo que también supone un mínimo histórico. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el semestre, acentuándose en el mes de junio.

En cuanto a la Reserva Federal americana, en su reunión de marzo eliminó la previsión de dos subidas de tipos de interés oficiales para el año 2019 y, posteriormente, en la reunión de junio ocho de sus diecisiete miembros se mostraron favorables a bajada de tipos. Todo ello se ha traducido en compras de activos monetarios y bonos norteamericanos y la TIR del bono del gobierno americano a 10 años cerró el semestre en +2,01% desde el +2,68% de inicio de año.

Por el lado macro, en EE.UU. los indicadores adelantados empresariales y de consumo privado han dado signos de cierta moderación a medida que avanzaba el semestre pero siguen apuntando ritmo de crecimiento en el entorno del 2%. En la Zona Euro, el PIB del primer trimestre de 2019 sorprendió al alza con un avance del +0,4% pero los indicadores adelantados señalan ritmos más moderados para próximos meses por el impacto de la desaceleración del comercio internacional. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,7% en el 1T19 acompañado de creación de empleo.

En los mercados de renta variable europeos la subida semestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +15,73%, la del DAX alemán del +17,42% y la del IBEX35 del +7,72%, mientras que el británico FTSE100 subió un +10,37%. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +17,35% y un +20,66% el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más moderado y subió un +6,30% en el semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America subió un +9,09% en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, el semestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a

3 años subió un +0,44% y el de 7 a 10 años lo hizo un +6,45%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,48% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +7,58%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +11,31%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +0,82% frente al euro en el semestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +0,35% frente al euro.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, Cartera e I, 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* creció en un 34,66% hasta 1.802.861.897 euros en la clase A, creció en un 71,93% hasta 123.457.545 euros en la clase Cartera y creció en un 2,67% hasta 443.787.620 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2.168 lo que supone 9.556 partícipes para la clase A, aumentó en 73 lo que supone 253 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 8 lo que supone 105 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,25% y la acumulada en el año de 1,07% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,34% y la acumulada en el año de 1,26% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,33% y la acumulada en el año de 1,25% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,13% durante el trimestre para la clase A, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,04% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para las clases Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,30% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,23% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,14% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,32% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,31% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 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 semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer semestre del año, se ha caracterizado por el fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito, y por la bajada de rentabilidades en las curvas monetarias. Los bonos a 2 años han marcado mínimos históricos en varios países. Las razones de estos movimientos han sido varias, pudiendo destacar: la debilidad de los datos macro que estamos conociendo a nivel global, la guerra comercial tanto con China como con el resto de países, Brexit, riesgos geopolíticos, etc. Lo que ha llevado al mercado y a los analistas a descontar bajadas de tipos de interés tanto en EE.UU. como en la zona Euro. Hemos sido activos en el sector bancario, tanto europeo como norteamericano, en autos, energía, farmacéutico y construcción.

A la fecha de referencia 30/06/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,21 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,08%.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

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

El riesgo asumido por las clases A, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,32%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,44% para la clase A y alcanzó 0,43% para

las clases Cartera e I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,15% 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.

De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en las reuniones de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo y las decisiones que puedan adoptar en materia de política monetaria. Asimismo, los mercados seguirán pendientes de la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras, así como de la evolución del Acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. 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 semestre del 2019 y los del trimestre al segundo trimestre de 2019 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	%
ES0000101636 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	5.322	0,22	5.262	0,29
ES0000101842 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	5.176	0,22	5.120	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.498	0,44	10.382	0,57
ES0001351362 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 4.40 2020-05-22	EUR	5.754	0,24	5.767	0,31
ES0001348103 - RFIIJA COMUNIDAD AUTONO 4.80 2020-03-04	EUR	2.304	0,10	2.313	0,13
ES0000102139 - RFIIJA COMUNIDAD AUTONO 4.70 2020-03-30	EUR	9.098	0,38	9.123	0,50
XS0495166141 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	11.641	0,49	11.674	0,63
XS0496138818 - RFIIJA JUNTA COMUNIDADE 4.88 2020-03-18	EUR	8.428	0,36	8.447	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.225	1,57	37.325	2,03
XS1290729208 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.48 2021-09-14	EUR	15.790	0,67	15.646	0,85
XS1878190757 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 0.13 2022-03-18	EUR	5.006	0,21	4.958	0,27
XS1690133811 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	5.586	0,24	4.508	0,24
ES0422714040 - RFIIJA CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	18.217	0,77	18.122	0,98
XS1346315200 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2021-01-20	EUR	1.014	0,04	1.013	0,05
XS1188117391 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR			15.174	0,82
XS0877984459 - RFIIJA SANTANDER INTERN 4.00 2020-01-24	EUR			2.938	0,16
XS1550951641 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	21.529	0,91	4.027	0,22
XS1195284705 - RFIIJA SANTANDER INTERN 0.28 2020-03-04	EUR			4.713	0,26
XS150554698 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 0.32 2020-10-17	EUR	24.788	1,05	24.704	1,34
XS1594368539 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.29 2022-04-12	EUR	9.671	0,41	9.539	0,52
XS1241701413 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.73 2023-06-05	EUR	790	0,03	751	0,04
XS1169791529 - RFIIJA BPE FINANCIACION 2.00 2020-02-03	EUR			23.396	1,27
ES0457089003 - RFIIJA CAJA RURAL CASTI 0.88 2021-10-01	EUR	6.242	0,26	6.190	0,34
ES0205045000 - RFIIJA CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	6.620	0,28	6.074	0,33
XS1548914800 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.62 2022-01-17	EUR	2.047	0,09	2.013	0,11
XS1627337881 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	1.860	0,08		
ES0334699008 - RFIIJA PITCHI 5.12 2022-07-20	EUR	9.695	0,41	9.572	0,52
XS1316037545 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	8.927	0,38	8.877	0,48
XS0907289978 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 3.96 2021-03-26	EUR	3.866	0,16	3.846	0,21
XS1578916261 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.68 2022-03-21	EUR	25.317	1,07	24.902	1,35
XS1207309086 - RFIIJA ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR			6.515	0,35
ES0205045018 - RFIIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	7.270	0,31	6.928	0,38
XS1557268221 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	14.743	0,62	2.042	0,11
ES03138603G8 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.45 2021-04-08	EUR	17.354	0,73		
XS1689234570 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.44 2023-03-28	EUR	17.200	0,73	16.688	0,91
XS0494868630 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR			1.599	0,09
ES0315306011 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.31 2022-06-21	EUR	7.300	0,31	3.997	0,22
XS1960353388 - RFIIJA ACS ACTIVIDADES 0.38 2021-03-08	EUR	6.035	0,25		
XS1416688890 - RFIIJA METROVACESA SA 2.38 2022-05-23	EUR	6.372	0,27		
XS0842214818 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR			6.118	0,33
XS1413580579 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	9.382	0,40	9.284	0,50
XS1678372472 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	3.558	0,15	3.445	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		256.180	10,83	247.580	13,44
XS1188117391 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	15.183	0,64		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0877984459 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]4.00 2020-01-24	EUR	2.936	0,12		
XS0494868630 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR	1.600	0,07		
XS1195284705 - RFIIJA[SANTANDER INTERN]0.28 2020-03-04	EUR	4.716	0,20		
XS1542427676 - RFIIJA ACCIONA FINANCI 1.66 2019-12-29	EUR	2.413	0,10		
XS1207309086 - RFIIJA ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR	10.148	0,43		
XS0842214818 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR	6.115	0,26		
ES03138602T3 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.40 2019-03-07	EUR			4.577	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.110	1,82	4.577	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		347.014	14,66	299.863	16,29
XS1989507857 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-01-29	EUR	5.985	0,25		
XS2019285597 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2019-10-09	EUR	1.500	0,06		
ES0505390023 - PAGARE COBRA INSTALAC 0.00 2019-09-20	EUR	1.399	0,06		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.884	0,37		
TOTAL RENTA FIJA		355.898	15,03	299.863	16,29
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.04 2019-12-12	EUR	9.507	0,40	9.498	0,52
TOTAL DEPÓSITOS		9.507	0,40	9.498	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		365.405	15,43	309.361	16,81
PTOTVLOE0001 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	2.436	0,10	2.414	0,13
PTOTVIOE0006 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	14.318	0,60	14.405	0,78
XS0230315748 - RFIIJA PARPUBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	23.030	0,97	23.085	1,25
PTPETUOM0018 - RFIIJA PARPUBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	13.109	0,55	13.067	0,71
IT0004594963 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR	3.516	0,15	3.516	0,19
PTOTVHOE0007 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	18.471	0,78	18.642	1,01
IT0005285041 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR	6.453	0,27	6.434	0,35
IT0005104473 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.31 2022-06-15	EUR	11.997	0,51	11.887	0,65
IT0004009673 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	10.264	0,43	10.190	0,55
PTOTVKOE0002 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR	2.362	0,10	2.348	0,13
IT0005175598 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	36.781	1,55	36.558	1,98
IT0005090995 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 0.18 2022-03-20	EUR	12.223	0,52	11.924	0,65
IT0005056541 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.56 2020-12-15	EUR	20.097	0,85	20.000	1,09
PTOTVJOE0005 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.90 2022-04-12	EUR	6.737	0,28	3.358	0,18
IT0005250946 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.35 2020-06-15	EUR			7.429	0,40
PTOTVGOE0008 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	7.608	0,32	9.121	0,49
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		189.402	7,98	194.380	10,54
IT0005250946 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.35 2020-06-15	EUR	7.410	0,31		
IT0003493258 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.25 2019-02-01	EUR			7.161	0,39
XS0096856421 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 4.00 2019-05-06	EUR			4.071	0,22
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		7.410	0,31	11.232	0,61
XS0992638220 - RFIIJA TESCO PLC 2.12 2020-11-12	EUR	3.928	0,17	3.903	0,21
XS1697916358 - RFIIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	2.005	0,08	1.972	0,11
XS0975256685 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 3.62 2021-10-07	EUR	6.773	0,29	6.713	0,36
XS0974375130 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ 4.88 2020-09-25	EUR	12.358	0,52	12.165	0,66
XS0963375232 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.62 2020-08-19	EUR	3.198	0,13	3.180	0,17
XS1692348847 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2020-10-05	EUR	9.531	0,40	9.462	0,51
XS1687279841 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.03 2021-09-21	EUR	11.777	0,50	11.680	0,63
XS1574681620 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	14.350	0,61	14.144	0,77
XS1664643746 - RFIIJA BAT CAPITAL CORP 0.19 2021-08-16	EUR	2.300	0,10		
XS1758752635 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	2.034	0,09	1.997	0,11
XS1032978345 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR	11.956	0,50	11.770	0,64
XS1723613581 - RFIIJA ALD SA 0.12 2020-11-27	EUR	3.605	0,15	3.577	0,19
XS1621087359 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR	18.076	0,76		
XS0920705737 - RFIIJA ORIGIN ENERGY FI 2.50 2020-10-23	EUR	9.677	0,41		
XS1917614569 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 0.58 2021-12-04	EUR	6.382	0,27	6.328	0,34
FR0013218153 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	11.528	0,49	7.092	0,38
FR0011075043 - RFIIJA TRANSPORT ET INF 4.34 2021-07-07	EUR	4.538	0,19	4.508	0,24
XS1110449458 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.38 2021-09-16	EUR	7.675	0,32	7.600	0,41
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	1.947	0,08		
PTBCPIOM0057 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 0.75 2022-05-31	EUR	11.153	0,47	11.035	0,60
XS1392460397 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR			4.056	0,22
XS1691349523 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-09-26	EUR	11.466	0,48	10.980	0,60
XS1290851184 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.54 2020-09-14	EUR	2.017	0,09	2.017	0,11
XS1586555606 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 0.50 2021-03-30	EUR	11.626	0,49	11.472	0,62
XS1564331103 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR			5.028	0,27
XS1241710323 - RFIIJA NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR			4.306	0,23
XS1240146891 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.38 2020-05-29	EUR			730	0,04
XS1531570221 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	7.150	0,30	7.049	0,38
XS1128148845 - RFIIJA CITIGROUP INC 1.38 2021-10-27	EUR	25.461	1,07	16.836	0,91
XS1627337881 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR			905	0,05
XS1169707087 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.68 2020-02-19	EUR			4.005	0,22
XS1216647716 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.75 2021-10-14	EUR	15.293	0,65	14.945	0,81
FR0013260486 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.36 2022-03-14	EUR	17.347	0,73	6.809	0,37
XS1112678559 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.12 2022-09-22	EUR	4.024	0,17	3.973	0,22
XS1110874820 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 1.25 2021-09-17	EUR	2.384	0,10	2.362	0,13
XS1409634612 - RFIIJA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	10.759	0,45	2.085	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1084568762 - RFIIJA ARCELORMITTALJ2.88 2020-07-06	EUR	559	0,02	555	0,03
XS0605314336 - RFIIJA TERNA RETE ELETJT4.75 2021-03-15	EUR	3.867	0,16	3.837	0,21
IT0004983190 - RFIIJA INTESA SANPAOLO J2.30 2020-02-10	EUR			2.036	0,11
XS1048568452 - RFIIJA FIAT FINANCE ANJ4.75 2021-03-22	EUR	7.763	0,33	7.561	0,41
IT0004828171 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AGJ0.00 2022-09-06	EUR	2.989	0,13	2.957	0,16
IT0004608797 - RFIIJA MEDIOBANCA SPAJ4.50 2020-05-14	EUR			14.757	0,80
XS1400169428 - RFIIJA WELLS FARGO ANDJ0.30 2021-04-26	EUR	3.607	0,15	3.578	0,19
XS0995380580 - RFIIJA EDP FINANCE BVJ4.12 2021-01-20	EUR	890	0,04	885	0,05
XS1196817156 - RFIIJA KINDER MORGAN INJ1.50 2022-03-16	EUR	7.564	0,32		
XS0954025267 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPJ2.25 2020-07-20	EUR	6.480	0,27		
XS0940711947 - RFIIJA IBERDROLA INTERNJ2.88 2020-11-11	EUR	7.860	0,33	7.837	0,43
XS1487498922 - RFIIJA SAIPEM FINANCE IJ3.00 2021-03-08	EUR	6.556	0,28		
XS1586146851 - RFIIJA SOCIETE GENERALEJ0.51 2022-04-01	EUR	6.058	0,26	5.936	0,32
XS1584041252 - RFIIJA BNP PARIBAS SAJ0.51 2022-09-22	EUR	14.554	0,61	14.225	0,77
XS1980189028 - RFIIJA PSA BANQUE FRANCOJ0.50 2022-04-12	EUR	1.100	0,05		
XS1573192058 - RFIIJA FASTIGHETS AB BAJ1.12 2022-03-14	EUR	20.428	0,86		
XS1767087940 - RFIIJA ACEA SPAJ0.06 2023-02-08	EUR	3.246	0,14	3.170	0,17
XS1554373164 - RFIIJA FRESENIUS FINANCOJ0.88 2022-01-31	EUR	3.575	0,15		
XS1748452551 - RFIIJA LEASEPLAN CORP NJ0.19 2022-01-11	EUR	1.001	0,04		
XS1843436491 - RFIIJA FIDELITY NATIONAJ0.09 2021-05-21	EUR	4.795	0,20		
XS1538867760 - RFIIJA SOCIETE GENERALEJ1.00 2022-04-01	EUR	7.174	0,30		
XS1130067140 - RFIIJA WELLS FARGO ANDJ1.12 2021-10-29	EUR	4.902	0,21	2.053	0,11
XS1324923520 - RFIIJA SOCIETE GENERALEJ0.75 2020-11-25	EUR	3.200	0,13	3.189	0,17
XS1315151388 - RFIIJA DE VOLKSBANK NVJ3.75 2025-11-05	EUR	3.657	0,15		
XS1609252645 - RFIIJA GENERAL MOTORS FJ0.37 2021-05-10	EUR	4.184	0,18	4.061	0,22
XS1050547857 - RFIIJA MORGAN STANLEYJ2.38 2021-03-31	EUR	11.613	0,49	3.202	0,17
XS1040508167 - RFIIJA IMPERIAL TOBACCOJ2.25 2021-02-26	EUR	5.296	0,22	5.254	0,29
XS1020952435 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ4.50 2021-01-25	EUR	1.129	0,05	1.099	0,06
XS1014627571 - RFIIJA UNICREDIT SPAJ3.25 2021-01-14	EUR	10.395	0,44	3.564	0,19
XS1401303976 - RFIIJA GAS NATURAL FENOJ0.52 2021-04-25	EUR	2.019	0,09	2.008	0,11
PTCGH1OE0014 - RFIIJA CAIXA GERAL DE DJ1.00 2022-01-27	EUR	519	0,02	513	0,03
XS1220057472 - RFIIJA FCA CAPITAL IRELJ1.38 2020-04-17	EUR			4.811	0,26
XS1699951767 - RFIIJA UNIONE DI BANCHEJ0.75 2022-10-17	EUR	13.270	0,56	14.995	0,81
XS0993248052 - RFIIJA NATIONAL AUSTRALJ2.00 2020-11-12	EUR	1.156	0,05	2.218	0,12
XS1492457236 - RFIIJA MYLAN NVJ1.25 2020-11-23	EUR	4.110	0,17	4.090	0,22
XS1383510259 - RFIIJA FCA CAPITAL IRELJ1.25 2020-09-23	EUR	4.505	0,19	4.450	0,24
BE6278172414 - RFIIJA BELFIUS BANK SAJ0.17 2020-03-23	EUR			6.997	0,38
XS1375841159 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ0.50 2021-09-07	EUR	4.235	0,18	4.204	0,23
XS1458408306 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GRJ0.68 2021-07-27	EUR	18.392	0,78	7.204	0,39
XS1136388425 - RFIIJA NOMURA EUROPE FIJ1.50 2021-05-12	EUR	3.358	0,14	3.336	0,18
XS1234366448 - RFIIJA 3M COJ0.00 2020-05-15	EUR			1.132	0,06
XS1731858392 - RFIIJA ADLER REAL ESTATJ1.50 2021-12-06	EUR	5.572	0,24	5.353	0,29
XS1730873731 - RFIIJA ARCELORMITTALJ0.95 2023-01-17	EUR	3.478	0,15	3.346	0,18
XS1521058518 - RFIIJA AMERICAN EXPRESSJ0.62 2021-11-22	EUR	21.477	0,91	21.256	1,15
XS1417876759 - RFIIJA CITIGROUP INCJ0.51 2021-05-24	EUR	4.098	0,17	4.073	0,22
XS1317708805 - RFIIJA BORGWARNER INCJ1.80 2022-11-07	EUR	3.006	0,13	2.897	0,16
FR0013250685 - RFIIJA RCI BANQUE SAJ0.33 2021-04-12	EUR	12.785	0,54	12.270	0,67
XS1613140489 - RFIIJA REPSOL INTERNATIJ0.50 2022-05-23	EUR	5.097	0,22	5.037	0,27
DE000A2DASK9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBRJ0.43 2020-02-14	EUR			1.001	0,05
XS1077772538 - RFIIJA INTESA SANPAOLO J2.00 2021-06-18	EUR	5.290	0,22	5.147	0,28
XS1706111876 - RFIIJA MORGAN STANLEYJ0.06 2021-11-09	EUR	12.060	0,51	11.910	0,65
XS1205716720 - RFIIJA AUTOSTRADA BRESCJ2.38 2020-03-20	EUR			4.695	0,25
XS1598835822 - RFIIJA FCA BANK SPAJIREJ1.00 2021-11-15	EUR	14.875	0,63	9.455	0,51
XS157727164 - RFIIJA NOKIA OYJ1.00 2021-03-15	EUR	10.120	0,43	10.022	0,54
XS1273507100 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEASIJ0.75 2020-08-11	EUR	6.089	0,26	3.039	0,16
XS1169353254 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPJ0.80 2022-01-21	EUR	21.198	0,89		
XS1952701982 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.SJ0.49 2021-02-15	EUR	9.555	0,40		
XS1551917245 - RFIIJA ITALGAS SPAJ0.50 2022-01-19	EUR	9.136	0,39		
XS1321956333 - RFIIJA BMW FINANCE NVJ0.88 2020-11-17	EUR	3.084	0,13	3.072	0,17
XS1815076838 - RFIIJA SPAREBANKEN SORJ0.19 2021-05-03	EUR	1.503	0,06		
XS1114155283 - RFIIJA ADIDAS AGJ1.25 2021-10-08	EUR	2.082	0,09	2.067	0,11
DE000DL19718 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AGJ0.38 2021-01-18	EUR	18.577	0,78	18.233	0,99
IT0005042087 - RFIIJA BANCA IMI SPAJ0.34 2021-11-05	EUR	1.495	0,06		
FR0011965177 - RFIIJA AIR FRANCE KLMJ3.88 2021-06-18	EUR	5.435	0,23		
XS1791719534 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GRJ0.14 2020-12-16	EUR	14.262	0,60	14.166	0,77
XS1590503279 - RFIIJA FCE BANK PLCJ0.18 2020-08-26	EUR	3.315	0,14	3.266	0,18
BE6286238561 - RFIIJA KBC GROEP NVJ1.00 2021-04-26	EUR	7.207	0,30	7.152	0,39
XS1382791892 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOMJ0.04 2020-04-03	EUR			5.999	0,33
XS0496281618 - RFIIJA COOPERATIEVE CENJ6.88 2020-03-19	EUR			3.430	0,19
XS1346762641 - RFIIJA MEDIOBANCA SPAJ1.62 2021-01-19	EUR	16.775	0,71	6.360	0,35
XS1843450138 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEUJ0.23 2020-11-21	EUR	7.952	0,34	7.912	0,43
XS1237519571 - RFIIJA RAI RADIOTELEVISJ1.50 2020-05-28	EUR			4.459	0,24
XS1334225361 - RFIIJA REPSOL INTERNATIJ2.12 2020-12-16	EUR	8.335	0,35	8.300	0,45
XS1830992480 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK J0.62 2021-09-08	EUR	3.335	0,14	3.278	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1418631930 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	10.730	0,45	2.979	0,16
XS1111324700 - RFIIA EDP FINANCE BV 2.62 2022-01-18	EUR	13.745	0,58	12.870	0,70
XS1604200904 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.20 2020-11-04	EUR	7.413	0,31	7.315	0,40
XS1025752293 - RFIIA O2 TELEFONICA DE 2.38 2021-02-10	EUR	4.280	0,18	4.252	0,23
DE000A14J579 - RFIIA THYSSENKRUPP AG 1.75 2020-11-25	EUR	9.314	0,39	9.176	0,50
XS099654873 - RFIIA LEONARDO SPA 4.50 2021-01-19	EUR	12.600	0,53		
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.49 2022-04-20	EUR	22.257	0,94	13.355	0,72
XS0984367077 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.62 2021-04-23	EUR	8.935	0,38	8.869	0,48
XS0909788290 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.00 2021-03-26	EUR	1.041	0,04		
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	2.481	0,10		
XS1746107975 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.25 2022-01-10	EUR	9.088	0,38		
XS1720053229 - RFIIA FERRARI NV 0.25 2021-01-16	EUR	47.735	2,01		
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	7.900	0,33		
FR0013155868 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.37 2021-04-20	EUR	1.405	0,06		
FR0013053055 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.38 2020-11-17	EUR	14.380	0,61	14.254	0,77
XS1412593185 - RFIIA ENI SPA 0.75 2022-05-17	EUR	4.133	0,17	4.052	0,22
FR0011062595 - RFIIA CREDIT LYONNAIS 4.40 2021-07-13	EUR	6.595	0,28	3.833	0,21
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	14.796	0,62	9.178	0,50
DK0009514473 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2022-06-02	EUR	3.956	0,17		
XS1806453814 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.38 2021-04-12	EUR	18.350	0,77	12.340	0,67
XS1493428426 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.00 2020-03-27	EUR			4.091	0,22
XS1173845436 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR	3.684	0,16	3.584	0,19
XS0968433135 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.25 2020-09-03	EUR	7.588	0,32	7.565	0,41
XS1549372420 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	2.537	0,11	2.508	0,14
XS1246144650 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.74 2020-06-15	EUR			7.494	0,41
XS0223116541 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2020-06-28	EUR			2.038	0,11
XS1821814800 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.11 2021-05-14	EUR			3.829	0,21
XS1198677897 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.25 2020-04-09	EUR			613	0,03
XS1413583839 - RFIIA GENERAL MOTORS F 1.17 2020-05-18	EUR			8.653	0,47
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	10.144	0,43	9.827	0,53
FR0013218138 - RFIIA CAPGEMINI SA 0.50 2021-11-09	EUR			3.318	0,18
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.38 2022-01-27	EUR	20.351	0,86	8.205	0,45
DE000DL19TX8 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.18 2020-12-07	EUR	11.371	0,48	20.439	1,11
XS1107731702 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	10.496	0,44	10.386	0,56
XS1205644047 - RFIIA BANCA POPOLARE D 2.75 2020-03-20	EUR			14.989	0,81
XS1050547931 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	10.272	0,43	8.978	0,49
PTGALJOE0008 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR	13.602	0,57	6.119	0,33
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	8.304	0,35	8.068	0,44
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	4.037	0,17		
XS0704178556 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 3.62 2021-11-09	EUR	2.929	0,12		
XS1558013014 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27	EUR	2.021	0,09	1.992	0,11
XS0479869744 - RFIIA VODAFONE GROUP P 4.65 2022-01-20	EUR	1.195	0,05	1.174	0,06
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.79 2022-11-21	EUR	4.285	0,18		
XS1931348152 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.10 2021-04-26	EUR	5.190	0,22		
XS1317432620 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.21 2022-12-20	EUR	4.095	0,17	4.032	0,22
XS1214673722 - RFIIA ARCELMORMITTAL 3.00 2021-04-09	EUR	6.212	0,26	6.122	0,33
FR0013241130 - RFIIA BPCE SA 0.73 2022-03-09	EUR	2.035	0,09		
XS1612542669 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR	2.513	0,11		
FR0010934117 - RFIIA BPCE SA 3.55 2020-10-08	EUR	4.586	0,19	4.585	0,25
DE000C240K07 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.50 2022-09-21	EUR	2.455	0,10	2.399	0,13
DE000A19N7R2 - RFIIA MERCEDES BENZ JA 0.10 2020-11-20	EUR	8.001	0,34	7.984	0,43
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2021-07-14	EUR	3.450	0,15		
XS1508588875 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	7.900	0,33	7.859	0,43
IT0005161325 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.79 2021-02-28	EUR	6.849	0,29	6.748	0,37
XS1173867323 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.68 2022-07-26	EUR	3.653	0,15	3.584	0,19
XS1317725726 - RFIIA FCE BANK PLC 1.53 2020-11-09	EUR	28.632	1,21	28.039	1,52
DE000DB7XJB9 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.25 2021-09-08	EUR			8.113	0,44
DE000A2AAPF1 - RFIIA THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR			9.162	0,50
XS0982774399 - RFIIA REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	10.468	0,44	10.389	0,56
XS1599167589 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.64 2022-04-19	EUR	7.481	0,32	6.481	0,35
XS1197351577 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	7.170	0,30	6.915	0,38
XS1077631635 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.62 2021-06-13	EUR	3.128	0,13	2.061	0,11
XS1560862580 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.49 2022-02-07	EUR	10.381	0,44	10.318	0,56
XS0522407351 - RFIIA BRITISH AMERICAN 4.00 2020-07-07	EUR	4.645	0,20		
XS1824289901 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.09 2021-05-21	EUR	1.526	0,06		
XS1918017259 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.88 2021-12-03	EUR	12.006	0,51		
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	2.711	0,11		
XS0933604943 - RFIIA REPSOL INTERNAT 2.62 2020-05-28	EUR			4.311	0,23
XS1385051112 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.88 2021-03-23	EUR			6.691	0,36
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	14.626	0,62	9.311	0,51
XS0271758301 - RFIIA HOLDING D INFRAS 4.88 2021-10-27	EUR	4.169	0,18	4.083	0,22
XS1551000364 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR			15.161	0,82
XS1232188257 - RFIIA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR			15.339	0,83
XS1729872652 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.05 2021-12-01	EUR			9.651	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1227829998 - RFIIJA SPAREBANKEN VEST 0.00 2020-03-23	EUR			4.995	0,27
XS1622630132 - RFIIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	10.089	0,43	3.998	0,22
XS1619284372 - RFIIJA MYLAN NV 0.18 2020-05-24	EUR			1.176	0,06
FR0011660596 - RFIIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			1.493	0,08
DE000A1TM5X8 - RFIIJA HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR			9.211	0,50
XS1782508508 - RFIIJA ALD SA 0.03 2021-02-26	EUR	1.998	0,08		
XS1673620016 - RFIIJA UBS AG LONDON 0.12 2021-11-05	EUR	16.831	0,71	7.096	0,39
XS0458887030 - RFIIJA LEONARDO SPA 5.25 2022-01-21	EUR	2.266	0,10		
DK0009520280 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	2.018	0,09		
XS1077584024 - RFIIJA RYANAIR LTD 1.88 2021-06-17	EUR	5.185	0,22		
XS1040506112 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 2.18 2021-09-28	EUR	814	0,03	806	0,04
DE000DB7XJC7 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 0.33 2021-09-10	EUR	4.892	0,21	4.817	0,26
XS0868458653 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR			6.315	0,34
XS1240966348 - RFIIJA WELLS FARGO AND 0.10 2020-06-02	EUR			1.202	0,07
FR0013322120 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	11.824	0,50	7.188	0,39
DE000DL19TQ2 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 0.48 2022-05-16	EUR			13.813	0,75
XS1603892065 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	12.577	0,53	12.371	0,67
XS1014759648 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR			5.435	0,29
FR0011731876 - RFIIJA ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	1.408	0,06	6.331	0,34
PTCPEDOM0000 - RFIIJA REDE FERROVIARIA 4.25 2021-12-13	EUR	2.867	0,12		
XS1879197462 - RFIIJA SCANIA CV AB 0.13 2021-03-17	EUR	11.998	0,51	11.969	0,65
XS1362349943 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.66 2021-02-11	EUR	7.252	0,31	5.075	0,28
XS1856041287 - RFIIJA ALD SA 0.31 2021-07-16	EUR	901	0,04		
XS1753030490 - RFIIJA FCA BANK SPA IRE 0.01 2021-06-17	EUR	1.991	0,08		
XS0944838241 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	1.594	0,07	1.583	0,09
XS1734547919 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.10 2021-06-15	EUR	6.195	0,26		
XS0254356057 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPE 0.00 2021-05-17	EUR	32.436	1,37		
XS1324928750 - RFIIJA BAT INTERNATIONAL 1.00 2022-05-23	EUR	2.762	0,12		
XS1615501837 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.49 2022-05-18	EUR	9.495	0,40	7.713	0,42
FR0013342664 - RFIIJA CARREFOUR BANQUE 0.30 2022-06-15	EUR	10.121	0,43		
XS1611042646 - RFIIJA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	7.233	0,31	7.073	0,38
DE000A2E4ZJ8 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.48 2022-12-01	EUR	20.430	0,86		
XS0607109377 - RFIIJA COOPERATIVE CEN 3.20 2021-04-27	EUR	1.060	0,04		
XS1548539441 - RFIIJA PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR			7.050	0,38
XS1792505197 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.24 2022-03-26	EUR			6.138	0,33
XS0741977796 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			5.753	0,31
XS1372838240 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 1.25 2021-08-25	EUR			2.071	0,11
XS1319814064 - RFIIJA FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR			408	0,02
FR0012596179 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR			12.121	0,66
DE000DB7XLJ8 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 0.18 2022-03-03	EUR			4.735	0,26
DE000A13SWH9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR			3.565	0,19
NL0009289321 - RFIIJA NATWEST MARKETS 3.50 2020-01-11	EUR			1.598	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.389.593	58,63	1.136.376	61,59
XS1220057472 - RFIIJA FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	4.847	0,20		
XS1246146650 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.73 2020-06-15	EUR	7.546	0,32		
XS1240146891 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.39 2020-05-29	EUR	734	0,03		
XS1205644047 - RFIIJA BANCA POPOLARE D 2.75 2020-03-20	EUR	15.098	0,64		
XS0459410782 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	10.789	0,46	10.783	0,59
DE000A1R0410 - RFIIJA THYSSENKRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	9.377	0,40	9.363	0,51
XS1548539441 - RFIIJA PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR	7.068	0,30		
BE6278172414 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.14 2020-03-23	EUR	7.006	0,30		
XS0496281618 - RFIIJA COOPERATIVE CEN 6.88 2020-03-19	EUR	3.433	0,14		
XS1234366448 - RFIIJA 3M CO 0.00 2020-05-15	EUR	1.132	0,05		
XS1232188257 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	15.544	0,66		
XS1227829998 - RFIIJA SPAREBANKEN VEST 0.00 2020-03-23	EUR	4.997	0,21		
XS1319814064 - RFIIJA FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR	408	0,02		
XS1413583839 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 1.17 2020-05-18	EUR	13.757	0,58		
DE000A13SWH9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	3.573	0,15		
DE000A12UAR2 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2.638	0,11	2.640	0,14
IT0005239535 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.50 2020-02-02	EUR	11.031	0,47		
IT0004974876 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2019-12-13	EUR	2.416	0,10	2.419	0,13
XS1046851025 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 2.75 2019-03-18	EUR			2.079	0,11
XS1111858756 - RFIIJA FCA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	13.055	0,55	13.059	0,71
DE000A13SWD8 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.25 2019-02-04	EUR			5.603	0,30
IT0005043234 - RFIIJA UNICREDIT SPA 1.10 2019-09-30	EUR	6.039	0,25	6.052	0,33
DE0003083358 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-06-04	EUR			2.859	0,16
XS1493428426 - RFIIJA CIE DE ST GOBAIN 0.00 2020-03-27	EUR	4.104	0,17		
XS0933604943 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 2.62 2020-05-28	EUR	4.304	0,18		
XS0741977796 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR	5.755	0,24		
DE000A1TNCJ6 - RFIIJA AAREAL BANK AG 2.00 2019-11-29	EUR	4.087	0,17	4.077	0,22
XS1082970853 - RFIIJA TESCO CORPORATE 1.38 2019-07-01	EUR	3.850	0,16	3.848	0,21
XS1069522057 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 2.38 2020-05-20	EUR	3.064	0,13		
IT0004953615 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.30 2019-09-18	EUR	3.518	0,15	3.546	0,19
XS1636552173 - RFIIJA FCA BANK SPA IRE 0.21 2019-07-03	EUR	3.000	0,13	2.997	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0458685913 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR			2.833	0,15
FR0012173144 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2019-09-30	EUR			1.841	0,10
IT0001292850 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.61 2019-01-15	EUR			2.000	0,11
FR0011567940 - RFIIA PEUGEOT SA 6.50 2019-01-18	EUR			5.258	0,29
XS0953215349 - RFIIA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	3.740	0,16	3.751	0,20
XS1392460397 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	4.095	0,17		
XS1240966348 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.10 2020-06-02	EUR	1.203	0,05		
XS1238900515 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 0.00 2020-05-28	EUR	7.013	0,30		
XS1014759648 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	5.447	0,23		
FR0011660596 - RFIIA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	1.493	0,06		
DE000A1TM5X8 - RFIIA HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR	13.826	0,58		
XS1057822766 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.73 2019-04-17	EUR			2.002	0,11
XS0100221349 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2019-08-30	EUR	2.291	0,10	2.347	0,13
XS1169707087 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.69 2020-02-19	EUR	4.019	0,17		
DE000A2DASK9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.44 2020-02-14	EUR	5.102	0,22		
NL0009289321 - RFIIA NATWEST MARKETS 3.50 2020-01-11	EUR	1.572	0,07		
PTGALIOE0009 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 4.12 2019-01-25	EUR			10.573	0,57
XS1139320151 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.38 2019-11-19	EUR			3.014	0,16
XS1048518358 - RFIIA ARCELORMITTAL 3.00 2019-03-25	EUR			3.580	0,19
XS1382791892 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 0.00 2020-04-03	EUR	6.011	0,25		
XS1241710323 - RFIIA NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR	4.318	0,18		
XS1198677897 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.25 2020-04-09	EUR	615	0,03		
FR0012596179 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR	12.151	0,51		
DE000DB5DAV2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-08-05	EUR	6.000	0,25	6.087	0,33
IT0004608797 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.50 2020-05-14	EUR	14.934	0,63		
PTCPHOM0006 - RFIIA REDE FERROVIARIA 5.88 2019-02-18	EUR			11.185	0,61
IT0004898273 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.50 2019-04-10	EUR			5.412	0,29
XS1551000364 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR	15.282	0,64		
XS1237519571 - RFIIA RAI RADIOTELEVISI 1.50 2020-05-28	EUR	10.864	0,46		
IT0004953151 - RFIIA BANCA IMI SPA 2.30 2019-10-31	EUR	1.812	0,08		
XS0184373925 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.38 2019-01-29	EUR			4.399	0,24
XS0759200321 - RFIIA FRESENIUS FINAN 4.25 2019-04-15	EUR			1.400	0,08
DE000CB0BWA6 - RFIIA COMMERZBANK AG 2.00 2019-03-26	EUR			2.608	0,14
DE000A12TZ95 - RFIIA HOCHTIEF AG 2.62 2019-05-28	EUR			2.196	0,12
XS0868458653 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	8.222	0,35		
XS1564331103 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR	5.040	0,21		
XS1205716720 - RFIIA AUTOSTRADA BRESC 2.38 2020-03-20	EUR	4.768	0,20		
IT0005002339 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.30 2020-04-09	EUR	3.027	0,13		
IT0004983190 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.30 2020-02-10	EUR	2.027	0,09		
IT0004931124 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.24 2019-07-01	EUR	6.000	0,25	5.993	0,33
IT0004906308 - RFIIA BANCA IMI SPA 2.45 2019-05-31	EUR			1.008	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		323.044	13,64	146.814	7,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL RENTA FIJA		1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.909.448	80,56	1.488.803	80,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.274.853	95,99	1.798.164	97,51

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

Sin información

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

Durante el primer semestre del 2019 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.