

## SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI

Nº Registro CNMV: 5240

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositorio:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible 1 es un Fondo Ético de Renta Fija Mixta Internacional. Se sigue 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 cumple). 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 75%) y renta variable (máximo 25%). En condiciones normales de mercado tendrá 80% en renta fija y 20% 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 máximo el 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 la renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. El riesgo divisa estará entre el 0%-30%. 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,05	0,08	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,37	-0,45	-0,32

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	8.398.764,55	6.634.384,03	32.822	24.051	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	3.190.461,48	2.225.351,51	2.137	1.482	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	177.554,72	192.878,51	17	15	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	801.812	678.865	424.843	
CLASE C	EUR	304.801	227.729		
CLASE I	EUR	17.015	19.787		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	95,4678	102,3252	96,6397	
CLASE C	EUR	95,5350	102,3338		
CLASE I	EUR	95,8307	102,5873		

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,70	-6,70	0,25	0,81	1,18	5,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	12-03-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	26-03-2020	0,77	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,96	7,96	2,12	2,36	2,27	2,18			
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	1,38	1,39	1,41	1,38			

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,32	0,31	1,25			

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	0,31	0,87	1,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	12-03-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	26-03-2020	0,78	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,96	7,96	2,12	2,36	2,27				
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28							

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,84			

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-6,59	-6,59	0,38	0,94	1,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	12-03-2020	-2,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	26-03-2020	0,78	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,96	7,96	2,12	2,36	2,27				
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,26	5,26							

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,64			

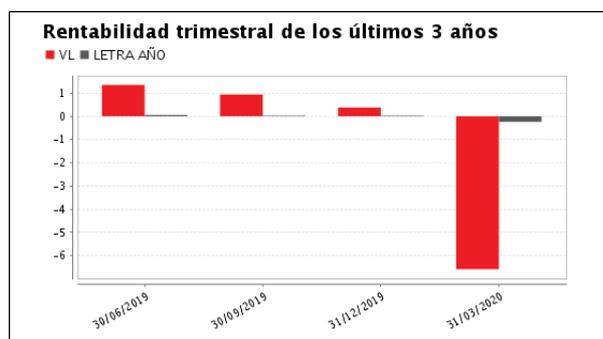
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	6.969.727	209.656	-2,90
Renta Fija Internacional	622.711	88.578	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	933.229	18.263	-6,25
Renta Fija Mixta Internacional	4.855.877	105.320	-6,45
Renta Variable Mixta Euro	546.776	21.435	-10,43
Renta Variable Mixta Internacional	9.795.137	182.364	-9,56
Renta Variable Euro	1.949.216	88.428	-29,89
Renta Variable Internacional	1.655.580	123.932	-22,08
IIC de Gestión Pasiva(1)	255.580	4.872	-8,15
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.084.656	25.875	-0,86
De Garantía Parcial	29.774	726	-0,49
Retorno Absoluto	124.593	6.640	-4,17
Global	945.987	58.431	-13,08
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 Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.142.852	78.594	-1,53
IIC que Replica un Índice	667.848	6.300	-26,96
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.918		-3,92
Total fondos	33.599.462	1.019.843	-8,70

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	940.850	83,73	825.218	89,08
* Cartera interior	229.620	20,44	185.818	20,06
* Cartera exterior	709.835	63,17	638.350	68,91
* Intereses de la cartera de inversión	1.395	0,12	1.050	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	177.946	15,84	102.405	11,05
(+/-) RESTO	4.832	0,43	-1.243	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	1.123.628	100,00 %	926.380	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)	926.380	687.811	926.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,51	29,05	25,51	20,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,79	0,33	-7,79	-3.364,12
(+ ) Rendimientos de gestión	-7,50	0,63	-7,50	-1.743,87
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	6,57
+ Dividendos	0,07	0,09	0,07	2,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,39	-0,63	-1,39	200,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,53	0,99	-4,53	-730,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	0,01	-0,29	-4.844,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,36	0,12	-1,36	-1.627,55
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-852,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	33,04
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	33,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	35,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-64,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	37,15
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	204.382,35
+ 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	204.382,35
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.123.628</b>	<b>926.380</b>	<b>1.123.628</b>	

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	177.500	15,78	140.810	15,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.100	0,19		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>179.600</b>	<b>15,97</b>	<b>140.810</b>	<b>15,24</b>
TOTAL RV COTIZADA	50.020	4,44	45.008	4,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>50.020</b>	<b>4,44</b>	<b>45.008</b>	<b>4,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>229.620</b>	<b>20,41</b>	<b>185.818</b>	<b>20,11</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	447.581	39,81	333.432	35,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>447.581</b>	<b>39,81</b>	<b>333.432</b>	<b>35,95</b>
TOTAL RV COTIZADA	145.946	12,96	137.401	14,86
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>145.946</b>	<b>12,96</b>	<b>137.401</b>	<b>14,86</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>117.122</b>	<b>10,42</b>	<b>167.513</b>	<b>18,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>710.648</b>	<b>63,19</b>	<b>638.346</b>	<b>68,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>940.269</b>	<b>83,60</b>	<b>824.164</b>	<b>89,01</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
E.ON SE 1 07/10/25(EUR)	Otras compras a plazo	299	Inversión
REPUBLIC OF AUSTRIA 0 20/04/23(EUR)	Otras compras a plazo	3.677	Inversión
BASQUE GOVERNMENT 0.85 30/04/30(EUR)	Otras compras a plazo	1.456	Inversión
REPUBLIC OF AUSTRIA 0 20/04/23(EUR)	Ventas al contado	3.702	Inversión
BELGIUM KINGDOM 0 22/10/27(EUR)	Otras compras a plazo	3.073	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>12207</b>	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	377	Inversión
FUT. EUR/NOK 06/20 (FNX)	Futuros comprados	125	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	374	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1002</b>	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	44.223	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		44223	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		57431	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).</p> <p>La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.</p>
---

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): 1,7 - 0,15%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 8,94 - 0,8%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 32,51 - 2,92%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 188,36

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 5.150,24

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año ha estado marcado por la volatilidad surgida a finales del mes de febrero resultado de la progresiva extensión del brote de COVID-19 fuera de China, catalogado ya como pandemia por la OMS. Ello provocó que los países afectados hayan establecido fuertes medidas de contención con impacto directo sobre su actividad económica. En el caso de España se decretó el estado de alarma el 14 de marzo.

El inicio de año estuvo marcado por los avances bursátiles y los índices norteamericanos S&P500 y Nasdaq y algunos índices europeos como el StoxxEurope600 y el Dax alemán anotaron sucesivos máximos históricos hasta la penúltima semana de febrero. Posteriormente, la incertidumbre sobre la duración y extensión de la pandemia así como sobre el impacto en crecimiento de las medidas de contención aplicadas provocó desplomes generalizados en los principales mercados bursátiles del mundo, con aumento de la volatilidad a niveles máximos históricos. En los últimos compases del mes de marzo se produjo una cierta estabilización del sentimiento inversor lo que permitió que los índices bursátiles encadenaran algunas sesiones de subidas.

La volatilidad también se hizo extensiva a los mercados de renta fija. El movimiento inicial fue de concentración de las compras en los bonos del gobierno alemán y del gobierno norteamericano por su tradicional carácter de activo refugio así como por las expectativas de políticas monetarias expansivas. Así, la TIR del bono del gobierno alemán anotó un nuevo mínimo histórico en -0,86% y la TIR del bono del gobierno americano también anotó mínimo histórico, del +0,54%. Posteriores tomas de beneficios, provocadas en parte por los planes fiscales anunciados por los gobierno, han situado las TIREs a cierre de trimestre en -0,47% para el bono del gobierno alemán y en el +0,67% en el bono del gobierno americano. En el caso de otros países de la Zona Euro, han primado las ventas en bonos de gobierno y así la prima de riesgo italiana repuntó hasta superar los 275p.b. para reducirse posteriormente a 200p.b. una vez que el BCE aumentó su ritmo de compras mensuales de activos. 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 trimestre, a excepción del mercado

italiano donde durante el mes de marzo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo. En este contexto, los Bancos Centrales adoptaron desde el inicio de marzo medidas expansivas de cuantía histórica. En Estados Unidos la Reserva Federal bajó los tipos de interés oficiales desde la horquilla 1,75%-1,50% hasta la horquilla 0,25%-0% y ha implementado programas de compras de activos sin límite de cuantía junto con inyecciones directas de liquidez y mecanismos de financiación a la economía. En el caso del BCE además de aumentar las compras de activos en 120.000Mneuros hasta final de año, ha lanzado un programa especial, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), dotado con 750.000Mneuros y con mayor flexibilidad de compra tanto por países como por activos. Asimismo, los principales gobiernos han implementado planes fiscales extraordinarios también de cuantía histórica para paliar los efectos en la actividad económica. España ha destinado 17.000Mneuros a ayudas directas, 100.000Mneuros a préstamos avalados por el Estado y 83.000Mneuros serían préstamos del sector privado a definir. En Alemania el conjunto de las medidas adoptadas representan más de un 20% de su PIB mientras que Estados Unidos ha aprobado un paquete fiscal de más de 2Bn\$ lo que supone casi un 10% de su PIB.

En los mercados de renta variable europeos, las caídas en el trimestre se tradujeron en un -25,59% para el EUROSTOXX 50, -25,01% en el DAX alemán, -28,94% en el IBEX35 y -24,80% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos las caídas fueron del -20,0% para el SP500 y del -14,18% para el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue también negativo y cayó un -20,04% en el trimestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -32,24% en el primer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,36% y el de 7 a 10 años subió un +0,08%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cayó un -6,19% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un -7,41%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también negativa con una caída del -13,38%. En cuanto a los bonos de gobierno, la TIR del bono español aumentó +20p.b. y la prima de riesgo cerró el trimestre en 115 p.b.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro cedió un -1,61% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina el euro se fortaleció un +5,0% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo\*, ya que se ha visto perjudicado por la caída de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 18,1% hasta 801,8 millones de euros en la clase A, creció en un 33,8% hasta 304,8 millones de euros en la clase C y decreció en un -14% hasta 17 millones de euros en la clase I.

El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 8.771 lo que supone 32.822 partícipes para la clase A. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 655 lo que supone 2.137 partícipes para la clase C. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 2 lo que supone 17 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -6,7% y la acumulada en el año de -6,7% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -6,64% y la acumulada en el año de -6,64% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -6,59% y la acumulada en el año de -6,59% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,31% durante el trimestre para la clase A, 0,25% para la clase C, y 0,19% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,77%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,22% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,78%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,22% para la Clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,78%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,22% para la Clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,45% en el periodo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -6,45% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,46% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 22,24% en el pasado trimestre, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,4% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 22,3% en el pasado trimestre, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,35% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 22,35% en el pasado trimestre, debido principalmente al 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 de gestión, comenzamos el trimestre con una visión de mercado más optimista fundada en la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, y datos macroeconómicos que apuntaban a una posible recuperación cíclica. En este sentido, comenzamos el año con una exposición bursátil por encima del neutral (21,6%) y un 33,5% de la cartera invertida en crédito. Hacia finales de febrero y principio de marzo, a medida que la crisis del coronavirus adquiría escala global, revisamos nuestra visión estratégica y adoptamos un posicionamiento más defensivo. Este cambio ha supuesto reducir exposición bursátil por debajo del neutral (14,8% a cierre de marzo), y vender parte de crédito en cartera, quedando en 23,9% a cierre de marzo. Paralelamente, hemos reforzado de forma muy significativa nuestra posición en activos monetarios y liquidez, partiendo de un peso en cartera de 17,1% a cierre de 2019 y llegando a 31,9% a cierre de marzo.

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 15,28% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 100,11%.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,010% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BNP Paribas Asset Management, CPR Asset Management, Nordea Investment Funds SA. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 10,41% de los activos de la cartera del fondo.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,96%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 4,69% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,96%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 5,28% para la Clase C.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,96%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 5,26% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,56% y del Ibex 35 de 50,19% 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.

Las perspectivas económicas para 2020 así como la trayectoria favorable que venían registrando los principales activos financieros en las primeras semanas del año se han visto alteradas a consecuencia de la expansión del brote de COVID-19 fuera de China, dada la incertidumbre sobre el alcance final de la pandemia así como por el fuerte impacto en el crecimiento de próximos meses que tendrán las medidas de contención aplicadas por los diferentes países. Cabe señalar que tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos están implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en el crecimiento y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

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 2020 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	%
XS2073787470 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2022-10-31	EUR	1.542	0,14	1.553	0,17
ES00000128P8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.50 2027-04-30	EUR	3.563	0,32	2.753	0,30
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4.454	0,40	2.493	0,27
ES0000090805 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	473	0,04	481	0,05
ES0000012F43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	2.090	0,19	4.277	0,46
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	5.909	0,53	4.609	0,50
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	2.090	0,19	2.119	0,23
ES0000101693 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	5.485	0,49	5.516	0,60
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	4.093	0,36	4.115	0,44
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3.346	0,30		
ES0000012C46 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-10-31	EUR			7.770	0,84
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	1.796	0,16	1.818	0,20
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	541	0,05	547	0,06
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	1.961	0,17		
XS1915152000 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	2.000	0,18	2.025	0,22
ES00000128E1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	6.436	0,57	7.046	0,76
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	588	0,05	593	0,06
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	7.123	0,63	1.815	0,20
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE  0.50 2023-06-17	EUR	1.011	0,09	1.022	0,11
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	2.274	0,20	2.319	0,25
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR			1.482	0,16
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR			2.287	0,25
ES0001352568 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	5.497	0,49		
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	2.824	0,25		
ES00000127Z9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2026-04-30	EUR	844	0,08	854	0,09
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	868	0,08		
ES0000010636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	3.021	0,27	3.036	0,33
ES00000123J9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	1.372	0,12	1.382	0,15
ES0000010909 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	4.190	0,37	4.261	0,46
ES0000090573 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	5.025	0,45		
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	5.805	0,52		
ES0000012B88 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR			3.038	0,33
ES0000012B62 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR			1.298	0,14
ES00000128X2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-01-31	EUR			10.747	1,16
ES00000128C6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.90 2046-10-31	EUR			432	0,05
ES00000121G2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31	EUR	21	0,00	1.301	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>86.243</b>	<b>7,69</b>	<b>82.988</b>	<b>8,98</b>
ES00000128X2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-01-31	EUR	10.729	0,95		
ES00000101396 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR			1.278	0,14
ES0001352303 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 4.81 2020-03-26	EUR			218	0,02
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	28.888	2,57	20.471	2,21
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	1.478	0,13		
ES0000090714 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.85 2020-03-17	EUR			2.024	0,22
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>41.094</b>	<b>3,65</b>	<b>23.991</b>	<b>2,59</b>
ES0200002022 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	1.022	0,09	1.032	0,11
ES0200002014 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	6.958	0,62	4.377	0,47
ES0200002006 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	2.577	0,23	987	0,11
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	1.682	0,15	1.904	0,21
ES0415306069 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	1.038	0,09	1.041	0,11
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	2.537	0,23		
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.734	0,15	1.766	0,19
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	2.932	0,26	937	0,10
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE  0.85 2023-12-17	EUR	1.125	0,10	1.140	0,12
ES0378641288 - RFIJA FADE FONDO DE  0.62 2022-03-17	EUR	610	0,05	613	0,07
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	1.944	0,17	1.950	0,21
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	3.389	0,30		
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	1.118	0,10	1.169	0,13
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	958	0,09		
ES0378641312 - RFIJA FADE FONDO DE  0.50 2023-03-17	EUR	1.620	0,14	1.636	0,18
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.277	0,20	2.359	0,25
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.747	0,24	1.999	0,22
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	611	0,05	623	0,07
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	1.873	0,17	1.905	0,21
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.30 2026-10-04	EUR	1.386	0,12	892	0,10
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	2.917	0,26	1.351	0,15
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE  5.90 2021-03-17	EUR			467	0,05
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE  0.05 2024-09-17	EUR	992	0,09		
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	3.439	0,31	3.470	0,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>47.485</b>	<b>4,21</b>	<b>31.616</b>	<b>3,43</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641239 - RFIIA FADE FONDO DE [0.50 2020-12-17	EUR	809	0,07	811	0,09
ES0378641304 - RFIIA FADE FONDO DE [0.03 2020-06-17	EUR	1.403	0,12	1.404	0,15
ES0378641023 - RFIIA FADE FONDO DE [5.90 2021-03-17	EUR	466	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.678	0,23	2.215	0,24
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>177.500</b>	<b>15,78</b>	<b>140.810</b>	<b>15,24</b>
ES05000908Y4 - PAGARE AUTONOMOUS COMM[0.00 2021-02-26	EUR	2.100	0,19		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.100</b>	<b>0,19</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>179.600</b>	<b>15,97</b>	<b>140.810</b>	<b>15,24</b>
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	5.139	0,46	1.212	0,13
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	10.012	0,89	8.861	0,96
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	2.707	0,24	4.061	0,44
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	5.089	0,45	5.283	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.778	0,34	3.791	0,41
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	4.162	0,37	3.098	0,33
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	997	0,09	1.229	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.639	0,23	699	0,08
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	5.286	0,47	5.793	0,63
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	381	0,03		
ES0134950189 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR			170	0,02
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			4.019	0,43
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	4.175	0,37	5.725	0,62
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.073	0,18		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.581	0,32	1.068	0,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>50.020</b>	<b>4,44</b>	<b>45.008</b>	<b>4,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>50.020</b>	<b>4,44</b>	<b>45.008</b>	<b>4,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>229.620</b>	<b>20,41</b>	<b>185.818</b>	<b>20,11</b>
PTOTEO0028 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC[0.48 2030-10-18	EUR	1.491	0,13		
FR00113131877 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.50 2026-05-25	EUR	3.377	0,30	3.368	0,36
FR0012993103 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [1.50 2031-05-25	EUR	571	0,05	564	0,06
IT0005366007 - RFIIA ITALY BUONI POLI[1.00 2022-07-15	EUR	5.433	0,48	2.245	0,24
IT0005348443 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.30 2021-10-15	EUR	2.738	0,24	4.312	0,47
IT0005345183 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.50 2025-11-15	EUR	7.650	0,68	6.399	0,69
IT0005325946 - RFIIA ITALY BUONI POLI[0.95 2023-03-01	EUR	3.447	0,31		
AT0000A269M8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME[0.50 2029-02-20	EUR	1.031	0,09	1.025	0,11
AT0000A1K9C8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME[0.75 2026-10-20	EUR	4.525	0,40	4.522	0,49
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM[0.50 2023-11-15	EUR	2.285	0,20	2.288	0,25
DE000NRW0K03 - RFIIA STATE OF NORTH R[0.95 2028-03-13	EUR	3.011	0,27	3.016	0,33
EU000A1Z99J2 - RFIIA EUROPEAN STABIL[0.00 2025-03-14	EUR	3.527	0,31	1.848	0,20
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI[0.85 2027-01-15	EUR	3.842	0,34	2.894	0,31
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D[0.00 2029-08-15	EUR	5.043	0,45	5.058	0,55
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D[0.25 2028-08-15	EUR	7.055	0,63	9.027	0,97
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME[0.50 2027-04-20	EUR	851	0,08	849	0,09
IT0005001547 - RFIIA ITALY BUONI POLI[3.75 2024-09-01	EUR	3.917	0,35	2.317	0,25
PTOTE0E0007 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC[4.10 2037-04-15	EUR			299	0,03
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.00 2029-11-25	EUR	15.570	1,39	10.384	1,12
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.00 2025-03-25	EUR			3.360	0,36
EU000A1G0EE0 - RFIIA EUROPEAN FINANCI[0.05 2029-10-17	EUR	3.002	0,27	2.988	0,32
IT0005386245 - RFIIA ITALY BUONI POLI[0.35 2025-02-01	EUR	4.539	0,40	723	0,08
IT0005327306 - RFIIA ITALY BUONI POLI[1.45 2025-05-15	EUR	1.056	0,09	1.072	0,12
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.75 2028-11-25	EUR	8.646	0,77	7.928	0,86
PTOTEQOE0015 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC[5.65 2024-02-15	EUR	2.418	0,22	2.440	0,26
IT0005366460 - RFIIA CASSA DEPOSITI E[2.12 2026-03-21	EUR	840	0,07	855	0,09
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.45 2023-10-01	EUR	4.381	0,39	4.427	0,48
IT0005240830 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.20 2027-06-01	EUR	694	0,06	703	0,08
IT0001278511 - RFIIA ITALY BUONI POLI[5.25 2029-11-01	EUR	2.131	0,19		
PTOTVIOE0006 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC[2.00 2021-11-30	EUR	2.764	0,25	2.809	0,30
FR0013286192 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.75 2028-05-25	EUR	3.738	0,33	1.470	0,16
IT0005370306 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.10 2026-07-15	EUR	4.972	0,44	4.101	0,44
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI[3.00 2029-08-01	EUR	3.701	0,33	3.796	0,41
IT0004923998 - RFIIA ITALY BUONI POLI[4.75 2044-09-01	EUR			596	0,06
XS1938387237 - RFIIA EUROPEAN INVESTM[0.62 2029-01-22	EUR	476	0,04	473	0,05
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC [0.50 2029-05-25	EUR	6.800	0,61	5.200	0,56
EU000A1Z99L8 - RFIIA EUROPEAN STABIL[0.01 2030-03-04	EUR	995	0,09		
IT0005086886 - RFIIA ITALY BUONI POLI[1.35 2022-04-15	EUR	1.792	0,16	1.805	0,19
EU000A1G0EF7 - RFIIA EUROPEAN FINANCI[0.00 2023-07-17	EUR	2.126	0,19	2.126	0,23
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI[2.80 2028-12-01	EUR			3.179	0,34
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI[3.75 2021-08-01	EUR	9.904	0,88	2.532	0,27
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA[0.62 2027-11-22	EUR	2.124	0,19	2.114	0,23
AT0000A2CQD2 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME[0.00 2030-02-20	EUR	3.259	0,29		
AT0000A1FAP5 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME[1.20 2025-10-20	EUR	3.113	0,28		
PTOTEUOE0019 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC[4.12 2027-04-14	EUR	2.266	0,20	904	0,10
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA[0.00 2030-02-21	EUR	1.982	0,18		
EU000A1G0EA8 - RFIIA EUROPEAN FINANCI[0.20 2024-01-17	EUR	1.271	0,11	1.273	0,14
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI[1.75 2024-07-01	EUR	1.693	0,15	1.713	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004889033 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	5.553	0,49		
BE0000349580 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.10 2030-06-22	EUR	1.508	0,13		
XS2066639522 - RFIIA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-10-17	EUR	1.115	0,10		
DE000NWB0AH9 - RFIIA NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR	2.003	0,18	1.972	0,21
IT0004953417 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	4.324	0,38	4.382	0,47
XS2055744689 - RFIIA EUROFIMA 0.15 2034-10-10	EUR			1.409	0,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>170.553</b>	<b>15,16</b>	<b>126.763</b>	<b>13,66</b>
IT0005374266 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-06-12	EUR	2.211	0,20	2.212	0,24
IT0005350514 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.00 2020-11-27	EUR	560	0,05	561	0,06
IT0005107708 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.70 2020-05-01	EUR	13.044	1,16	13.047	1,41
IT0005389587 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-05-29	EUR	13.762	1,22	13.768	1,49
IT0005056541 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.46 2020-12-15	EUR	17.022	1,51	4.335	0,47
IT0005389561 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-11-13	EUR	584	0,05	585	0,06
IT0004536949 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.25 2020-03-01	EUR			2.642	0,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>47.182</b>	<b>4,19</b>	<b>37.149</b>	<b>4,02</b>
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1.861	0,17		
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	2.815	0,25	2.131	0,23
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	12.711	1,13	4.034	0,44
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR	2.436	0,22	1.146	0,12
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	3.825	0,34	1.099	0,12
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	637	0,06	728	0,08
XS1241581179 - RFIIA TENNETHOLDING B 0.88 2021-06-04	EUR	404	0,04	406	0,04
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1.219	0,11		
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	1.058	0,09	1.104	0,12
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	1.688	0,15	1.904	0,21
FR0013409612 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2034-05-25	EUR	1.748	0,16		
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	1.906	0,17	1.721	0,19
DE000LB2CRG6 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-02-18	EUR	4.221	0,38		
DE000BHY0GA7 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	1.462	0,13	1.588	0,17
XS1398476793 - RFIIA BERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	2.031	0,18	2.117	0,23
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	771	0,07	827	0,09
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR			733	0,08
XS2069407786 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR	2.039	0,18	2.219	0,24
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	2.668	0,24	1.796	0,19
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1.568	0,14	1.663	0,18
XS2051032444 - RFIIA SPAREBANK 1 SMN 0.12 2026-09-11	EUR	370	0,03	390	0,04
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	985	0,09	1.011	0,11
XS1721760541 - RFIIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	626	0,06	656	0,07
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	2.073	0,18	2.052	0,22
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	1.013	0,09	1.044	0,11
DE000LB1M214 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.20 2021-12-13	EUR	2.155	0,19	2.210	0,24
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	1.235	0,11	480	0,05
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	2.547	0,23	1.778	0,19
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1.183	0,11	1.241	0,13
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	372	0,03	411	0,04
XS2109819859 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	1.208	0,11		
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	1.805	0,16	1.111	0,12
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	2.638	0,23	1.783	0,19
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR	980	0,09	1.009	0,11
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	1.901	0,17	1.979	0,21
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2.374	0,21	2.509	0,27
XS1632897762 - RFIIA TENNETHOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1.631	0,15		
XS1720639779 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	2.764	0,25	2.808	0,30
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3.590	0,32	3.014	0,33
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1.381	0,12	1.415	0,15
DE000LB2CNEO - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	704	0,06	787	0,08
DE000GRN0008 - RFIIA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	3.088	0,27	3.130	0,34
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	1.344	0,12	1.419	0,15
DE000A2TSTU4 - RFIIA KFW 0.00 2026-09-30	EUR	1.720	0,15	1.714	0,18
XS1057055060 - RFIIA BERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	862	0,08	880	0,09
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	778	0,07	822	0,09
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE  1.50 2027-05-24	EUR	1.869	0,17	1.972	0,21
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1.107	0,10	1.174	0,13
XS2079716853 - RFIIA APPLE INC 0.00 2025-11-15	EUR	893	0,08	926	0,10
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	920	0,08	946	0,10
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1.496	0,13	1.566	0,17
XS1718393439 - RFIIA GAS NATURAL FENO 0.88 2025-05-15	EUR	2.688	0,24	2.773	0,30
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	571	0,05	598	0,06
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	1.576	0,14	1.113	0,12
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1.296	0,12	1.364	0,15
XS1500337644 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR	2.170	0,19	2.209	0,24
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	2.074	0,18	2.149	0,23
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	1.175	0,10	1.194	0,13
XS2035564975 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.12 2079-11-05	EUR	2.553	0,23	807	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.337	0,21	2.489	0,27
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	1.375	0,12	1.426	0,15
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	2.637	0,23	2.727	0,29
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1.761	0,16	1.848	0,20
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	198	0,02	214	0,02
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	1.162	0,10	1.240	0,13
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	2.748	0,24	2.948	0,32
XS2047500769 - RFIIA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3.065	0,27	2.971	0,32
XS1636000561 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.88 2022-06-27	EUR	2.955	0,26	1.576	0,17
XS1527753187 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	1.588	0,14	1.629	0,18
XS2026150313 - RFIIA AZA SPA 1.00 2029-07-16	EUR	1.814	0,16	1.941	0,21
DE000NWB0AG1 - RFIIA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	1.804	0,16	1.785	0,19
XS1502438820 - RFIIA COOPERATIVE CEN 0.12 2021-10-11	EUR	1.783	0,16	1.811	0,20
XS2002017361 - RFIIA VODAFONE GROU P 0.90 2026-11-24	EUR	391	0,03	413	0,04
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.93 2024-10-11	EUR	1.343	0,12	1.437	0,16
XS1890245875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2.017	0,18	1.101	0,12
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	726	0,06		
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	1.394	0,12	1.483	0,16
XS1872032369 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	2.065	0,18	2.142	0,23
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	1.360	0,12	1.413	0,15
XS2149368529 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30	EUR	204	0,02		
XS1140300663 - RFIIA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	1.059	0,09	1.079	0,12
XS2035564629 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2029-08-05	EUR	89	0,01		
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	4.433	0,39		
DE000A254PP9 - RFIIA KFW 0.00 2027-03-31	EUR	1.514	0,13		
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	563	0,05	591	0,06
XS1702729275 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2.625	0,23	2.741	0,30
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	1.400	0,12		
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	1.257	0,11	1.330	0,14
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	3.816	0,34	301	0,03
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	685	0,06	779	0,08
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	3.213	0,29		
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	3.818	0,34	4.012	0,43
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	567	0,05	600	0,06
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	1.863	0,17		
XS1956022716 - RFIIA POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-02-26	EUR	769	0,07	795	0,09
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	1.120	0,10	1.256	0,14
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	365	0,03	385	0,04
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1.722	0,15	1.727	0,19
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2.338	0,21	2.313	0,25
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1.452	0,13	1.509	0,16
XS2009891479 - RFIIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	2.040	0,18	2.117	0,23
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	2.064	0,18		
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2.683	0,24	2.769	0,30
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1.078	0,10	1.173	0,13
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	4.023	0,36	3.979	0,43
XS1197336263 - RFIIA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	302	0,03		
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1.506	0,13	1.600	0,17
XS2082429890 - RFIIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	1.402	0,12		
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	1.302	0,12		
XS2066706735 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2034-10-17	EUR	812	0,07		
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1.580	0,14	1.635	0,18
XS2123970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	2.868	0,26		
XS1422841202 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.62 2022-05-31	EUR	398	0,04	408	0,04
XS2116701348 - RFIIA NATIONAL GRID GA 0.75 2032-03-11	EUR	669	0,06		
DE000A254PM6 - RFIIA KFW 0.00 2025-02-18	EUR	1.519	0,14		
PTOTETOE0012 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	3.206	0,29	1.737	0,19
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	574	0,05	599	0,06
XS1550149204 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR			3.015	0,33
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1.443	0,13	1.546	0,17
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR	2.671	0,24	2.771	0,30
DE000LB2CHW4 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	1.588	0,14	1.704	0,18
DE000DHY4994 - RFIIA DEUTSCHE HYPOTHE 0.25 2024-12-10	EUR			2.035	0,22
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	3.343	0,30	1.853	0,20
XS1591694481 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	1.647	0,15	1.826	0,20
XS1685589027 - RFIIA HYPO VORARLBERG  0.62 2022-09-19	EUR	3.678	0,33		
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO SJ 0.88 2023-12-07	EUR	987	0,09		
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3.172	0,28	3.521	0,38
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	1.432	0,13		
FR0011637586 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	517	0,05	523	0,06
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.133	0,10		
ES0378641346 - RFIIA FADE FONDO DE  0.05 2024-09-17	EUR			1.003	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>227.815</b>	<b>20,28</b>	<b>167.481</b>	<b>18,05</b>
XS1244060486 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.75 2020-06-09	EUR	609	0,05	611	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1324217733 - RFIJAJING BANK NV[0.75]2020-11-24	EUR	1.421	0,13	1.429	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.030	0,18	2.039	0,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>447.581</b>	<b>39,81</b>	<b>333.432</b>	<b>35,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>447.581</b>	<b>39,81</b>	<b>333.432</b>	<b>35,95</b>
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	8.799	0,78	5.520	0,60
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.401	0,12	1.632	0,18
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.840	0,16	1.737	0,19
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	1.506	0,13	461	0,05
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.638	0,32	3.842	0,41
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.827	0,16	2.234	0,24
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	367	0,03	741	0,08
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	1.002	0,09	1.166	0,13
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	1.355	0,12	991	0,11
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.356	0,12	2.232	0,24
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.112	0,19	2.173	0,23
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR			1.165	0,13
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	3.330	0,30	5.589	0,60
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	2.723	0,24	4.264	0,46
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.475	0,22	3.325	0,36
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.091	0,19	2.339	0,25
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	3.499	0,31	1.582	0,17
FR0011995588 - ACCIONES VOLITALIA SA	EUR	3.294	0,29	2.934	0,32
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	48	0,00	48	0,01
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	2.166	0,19	1.812	0,20
FI0009005987 - ACCIONES JUPM KYMMENE OYJ	EUR	1.030	0,09	1.269	0,14
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.798	0,16	3.453	0,37
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.127	0,19	2.386	0,26
GB00BLT1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP			1.351	0,15
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.152	0,37	1.109	0,12
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	4.685	0,42	5.728	0,62
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.963	0,35	4.822	0,52
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP			2.734	0,30
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	2.634	0,23	3.759	0,41
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	3.782	0,34	4.690	0,51
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.662	0,15	2.219	0,24
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	5.890	0,52	3.931	0,42
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.547	0,40	3.432	0,37
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	397	0,04	572	0,06
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			909	0,10
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	3.309	0,29	400	0,04
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.208	0,29	5.052	0,55
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.433	0,22	2.431	0,26
DK0010272632 - ACCIONES SIGN STORE NORD A/S	DKK	4.835	0,43	3.897	0,42
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.693	0,33	2.675	0,29
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4.646	0,41	1.921	0,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.741	0,15		
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.282	0,38	5.850	0,63
FR0004186856 - ACCIONES VETEOQUINOL SA	EUR	475	0,04	651	0,07
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.139	0,37	1.867	0,20
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7.554	0,67	4.762	0,51
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	370	0,03		
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	2.509	0,22	1.069	0,12
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.003	0,45	5.721	0,62
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	4.846	0,43	769	0,08
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.991	0,18		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	415	0,04	578	0,06
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	5.271	0,47	7.410	0,80
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.646	0,15	1.831	0,20
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP			1.083	0,12
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.083	0,19		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			506	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			773	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>145.946</b>	<b>12,96</b>	<b>137.401</b>	<b>14,86</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>145.946</b>	<b>12,96</b>	<b>137.401</b>	<b>14,86</b>
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	5.715	0,51	5.660	0,61
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	5.402	0,48	5.750	0,62
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	5.658	0,50	5.702	0,62
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR			33.700	3,64
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	100.347	8,93	40.738	4,40
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR			25.390	2,74
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR			50.573	5,46
<b>TOTAL IIC</b>		<b>117.122</b>	<b>10,42</b>	<b>167.513</b>	<b>18,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>710.648</b>	<b>63,19</b>	<b>638.346</b>	<b>68,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>940.269</b>	<b>83,60</b>	<b>824.164</b>	<b>89,01</b>

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

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

## **11. Información sobre la política de remuneración**

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

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

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.