

SANTANDER RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 1197

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 Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

comsanassetm@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: 24/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Rendimiento es un Fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating anteriormente mencionado. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

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	0,00	0,08	0,00	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,50	-0,61	-0,37

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 C	2.947.998,13	3.249.811,86	3.221	3.383	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE A	3.517.995,21	3.785.329,31	18.946	19.740	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE S	6.846.638,83	8.570.721,53	7	10	EUR	0,00	0,00	100.000.000 euros	NO
CLASE B	927.349,75	912.466,98	1.666	1.712	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE CARTERA	9.917.591,99	9.997.494,90	31.440	47.940	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE C	EUR	256.933	287.783	352.266	859.852
CLASE A	EUR	293.262	320.969	391.708	483.673
CLASE S	EUR	630.176	800.626	1.091.912	1.458.182
CLASE B	EUR	81.558	81.578	106.538	145.202
CLASE CARTERA	EUR	918.351	939.426	577.122	114.398

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE C	EUR	87,1552	88,5538	88,3752	89,7067
CLASE A	EUR	83,3605	84,7930	85,0037	86,6735
CLASE S	EUR	92,0417	93,4141	92,8072	93,7825
CLASE B	EUR	87,9476	89,4034	89,4018	90,9304
CLASE CARTERA	EUR	92,5982	93,9661	93,3043	94,2330

(*)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 C		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,58	-1,58	-0,16	-0,05	0,00	0,20	-1,48	-0,22	0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-03-2020	-0,28	18-03-2020	-0,47	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31-03-2020	0,05	31-03-2020	0,14	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	0,97	0,08	0,11	0,13	0,16	0,68	0,14	0,34
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36	13,57	12,88	21,73
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71	0,95	0,59	2,15
Índice Folleto	0,32	0,32	0,09	0,11	0,09	0,09	0,18	0,09	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	0,48	0,48	0,49	0,48	0,52	0,24	0,27

(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	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,60	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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,69	-1,69	-0,28	-0,16	-0,11	-0,25	-1,93	-0,67	-0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-03-2020	-0,28	18-03-2020	-0,48	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31-03-2020	0,05	31-03-2020	0,13	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	0,97	0,08	0,11	0,13	0,16	0,68	0,14	0,34
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36	13,57	12,88	21,73
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71	0,95	0,59	2,15
Índice Folleto	0,32	0,32	0,09	0,11	0,09	0,09	0,18	0,09	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	0,51	0,51	0,53	0,51	0,55	0,28	0,30

(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.

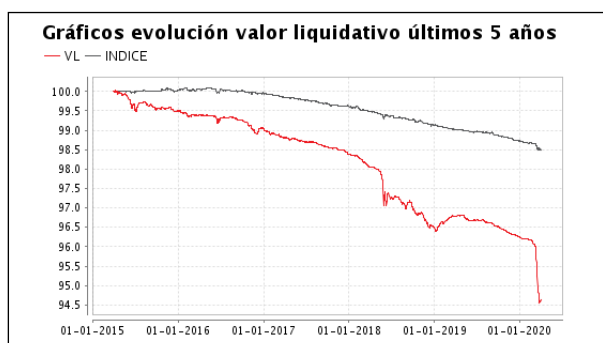
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,27	1,06	1,05	1,05	1,06

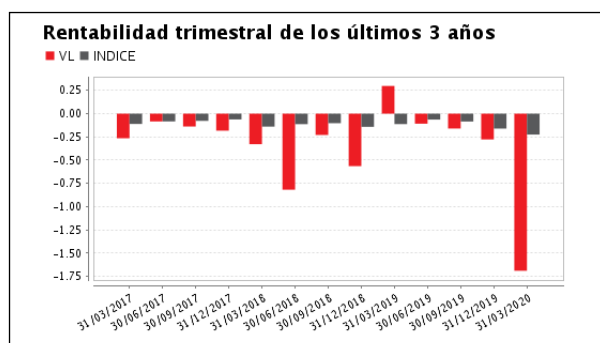
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,47	-1,47	-0,05	0,07	0,12	0,65	-1,04	0,23	0,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-03-2020	-0,28	18-03-2020	-0,47	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31-03-2020	0,05	31-03-2020	0,14	31-05-2018

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	0,97	0,08	0,11	0,13	0,16	0,68	0,14	0,34
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36	13,57	12,88	21,73
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71	0,95	0,59	2,15
Índice Folleto	0,32	0,32	0,09	0,11	0,09	0,09	0,18	0,09	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,00	1,00	0,44	0,44	0,45	0,44	0,48	0,21	0,23

(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.

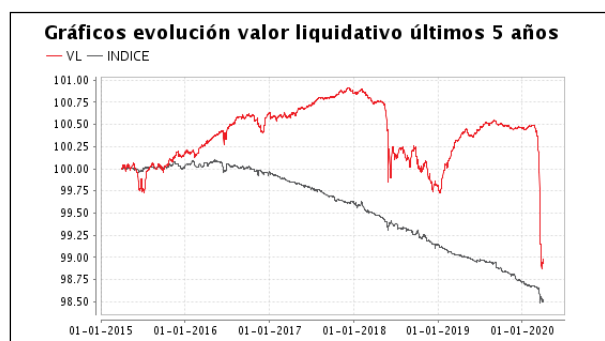
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,15	0,15	0,16

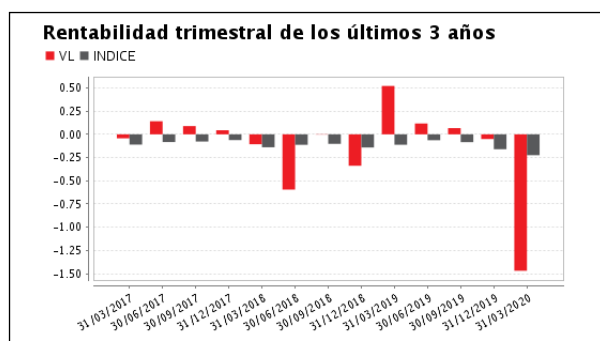
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,63	-1,63	-0,21	-0,10	-0,05	0,00	-1,68	-0,42	-0,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-03-2020	-0,28	18-03-2020	-0,47	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31-03-2020	0,05	31-03-2020	0,14	31-05-2018

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	0,97	0,08	0,11	0,13	0,16	0,68	0,14	0,34
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36	13,57	12,88	21,73
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71	0,95	0,59	2,15
Índice Folleto	0,32	0,32	0,09	0,11	0,09	0,09	0,18	0,09	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	0,49	0,49	0,51	0,49	0,53	0,26	0,28

(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 periodos con política de inversión homogénea.

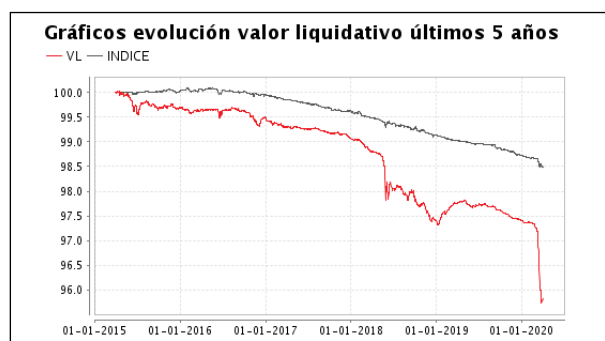
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,80	0,80	0,81

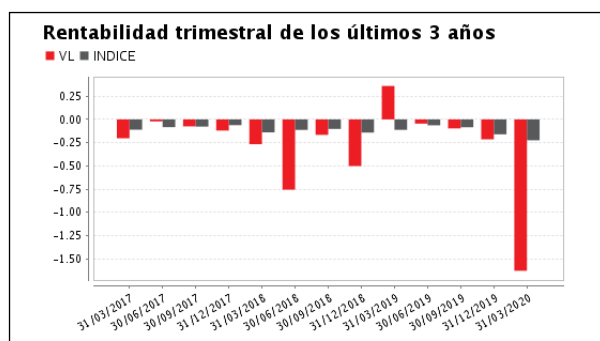
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,46	-1,46	-0,04	0,08	0,13	0,71	-0,99	0,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-03-2020	-0,28	18-03-2020	-0,47	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31-03-2020	0,05	31-03-2020	0,14	31-05-2018

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	0,97	0,08	0,11	0,13	0,16	0,68	0,14	
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36	13,57	12,88	
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71	0,95	0,59	
Índice Folleto	0,32	0,32	0,09	0,11	0,09	0,09	0,18	0,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	0,49	0,51	0,52	0,49	0,55	0,11	

(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.

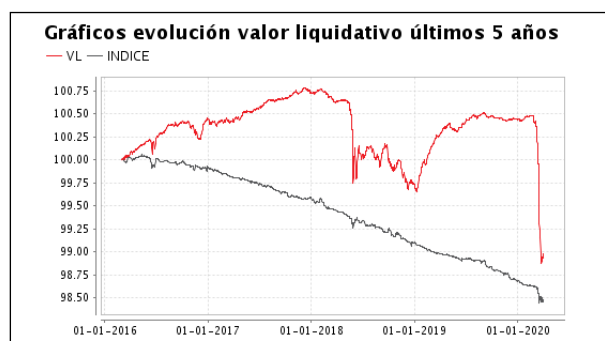
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,10	

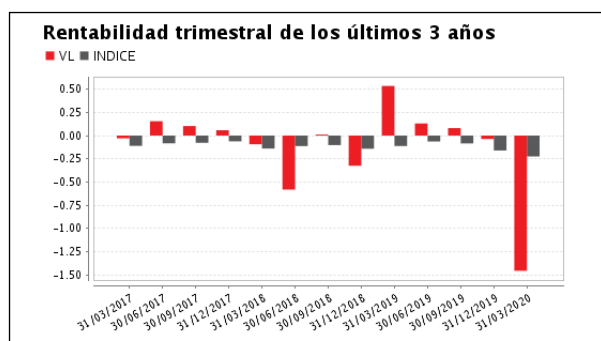
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	2.116.283	97,06	2.333.806	96,03
* Cartera interior	424.597	19,47	615.938	25,34
* Cartera exterior	1.690.229	77,52	1.715.083	70,57
* Intereses de la cartera de inversión	1.456	0,07	2.785	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.705	2,97	97.265	4,00
(+/-) RESTO	-707	-0,03	-689	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	2.180.281	100,00 %	2.430.382	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.430.382	2.363.504	2.430.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,23	2,86	-9,23	-411,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,47	-0,10	-1,47	1.360,84
(+) Rendimientos de gestión	-1,39	-0,01	-1,39	11.391,06
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-18,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,43	-0,06	-1,43	2.124,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-25,30
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-57,46
± 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	-0,08	-0,09	-0,08	-8,74
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	-8,23
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-8,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-91,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-104,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,66
+ 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	-99,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.180.281	2.430.382	2.180.281	

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

3. Inversiones financieras

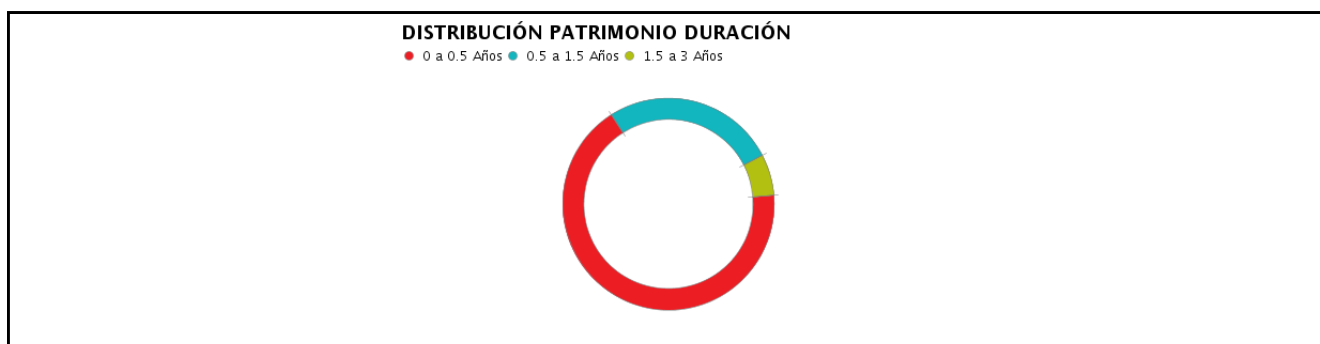
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164.786	7,56	130.417	5,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	83.802	3,85	134.883	5,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			99.525	4,10
TOTAL RENTA FIJA	248.589	11,41	364.825	15,00
TOTAL DEPÓSITOS	176.008	8,07	251.112	10,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	424.597	19,48	615.938	25,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL RENTA FIJA	1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.114.827	97,04	2.331.021	95,95

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
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125 03/12/21	Ventas al contado	2.613	Inversión
IMPERIAL TOBACCO FINANCE 2.25 26/02/21	Compras al contado	2.718	Inversión
Total subyacente renta fija		5331	
TOTAL OBLIGACIONES		5331	

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

Se ha registrado en CNMV el cambio de perfil de riesgo (indicador IRR) del fondo de referencia, reduciéndose de 2 a 1 en una escala del 1 al 7.

La explicación de la bajada en un escalón del perfil de riesgo del fondo se debe a una caída en la volatilidad. Se cumple con lo dispuesto en las CESRs guidelines ya que durante 4 meses consecutivos, durante todas sus semanas, el IRR del fondo se ha mantenido en 1. El 25/10/2019 la volatilidad era de 0.37619% (IRR 1). Este perfil de riesgo se mantiene hasta la actualidad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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): 16,95 - 0,73%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 12,03 - 0,51%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% 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 Estados 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 un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, B, C, Cartera y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 8,63% hasta 293.261.743 euros en la clase A, decreció en un 0,02% hasta 81.558.208 euros en la clase B, decreció en un 10,72% hasta 256.933.281 euros en la clase C, decreció en un 2,24% hasta 918.351.461 euros en la clase Cartera y decreció en un 21,29% hasta 630.175.965 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 794 lo que supone 18.946 partícipes para la clase A, disminuyó en 46 lo que supone 1.666 partícipes para la clase B, disminuyó en 162 lo que supone 3.221 partícipes para la clase C, disminuyó en 16.500 lo que supone 31.440 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 3 lo que supone 7 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,69% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,63% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,58% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,46% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,47% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,26% durante el trimestre para la clase A, 0,20% para la clase B, 0,15% para la clase C, 0,02% para la clase Cartera y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,28% para las clases A, B, C, Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,61% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,53% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,46% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,40% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,35% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,23% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,24% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Durante este trimestre hemos mantenido la duración ligeramente por debajo de los seis meses. Empezamos el año optimizando la TIR de la cartera comprando bonos de empresas privadas, sobre todo financieros como Bank of America 9/21, Santander Consumer Finance 7/21 e ING 11/21 para subir algo de rentabilidad mientras que vendíamos letras italianas de 9/20 y Royal Bank of Scotland 3/20. En general, hemos estado comprando emisiones privadas con vencimiento entre 1 y un año y medio, mientras vendíamos plazos más cortos con rentabilidades muy negativas. A partir de la irrupción del COVID-19 realizamos la amortización anticipada de un depósito de Santander para tener liquidez en una situación de tanta incertidumbre. Debido a que se trata de instrumentos más ilíquidos, no estamos renovando los vencimientos de pagarés de la cartera.

La crisis provocada por la pandemia ha influido de una forma muy significativa en el performance del fondo provocando pérdidas en el último mes del trimestre. Las inversiones que peor contribución hicieron al fondo son los bonos de Ryanair 6/21, Credit Agricole 4/22 y Morgan Stanley 1/22.

De cara a los meses siguientes reinvertiremos la liquidez futura en bonos de deuda privada con vencimientos en torno a 12 meses, ya que la rentabilidad que ahora mismo ofrecen es muy significativa, debido a la fuerte ampliación de los diferenciales de crédito y el respaldo tanto de Bancos Centrales como de los diferentes gobiernos a nivel mundial nos

hace tener tranquilidad a la hora de evitar problemas de repago por parte de dichos emisores.

A la fecha de referencia 31/04/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,03 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,03% **.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,94%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, B, C, Cartera y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,97%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,07% para la clase A, alcanzó 1,05% para la clase B, alcanzó 1,04% para la clase C, alcanzó 1,08% para la clase Cartera y alcanzó 1,00% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,32% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 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.

** Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101800 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.00 2020-04-30	EUR	1.800	0,08	1.802	0,07
ES0001380114 - RFIIJA PRINCIPALITY OF 0.00 2020-04-15	EUR	18.043	0,83	18.037	0,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.844	0,91	19.839	0,81
ES0313040034 - RFIIJA BANCA MARCH SA 0.10 2021-11-02	EUR	2.993	0,14	3.001	0,12
XS1290729208 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.48 2021-09-14	EUR	8.463	0,39	7.542	0,31
XS0940284937 - RFIIJA FERROVIAL EMISIO 3.38 2021-06-07	EUR	7.225	0,33	7.293	0,30
XS2093769383 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.17 2021-12-17	EUR	4.916	0,23		
XS1322048619 - RFIIJA AMADEUS CAPITAL 1.62 2021-11-17	EUR	7.739	0,35	7.960	0,33
XS1107552959 - RFIIJA AIGUES DE BARCEL 1.94 2021-09-15	EUR	6.612	0,30	3.354	0,14
XS2111455288 - RFIIJA ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-29	EUR	1.802	0,08		
XS1578916261 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.63 2022-03-21	EUR	9.723	0,45	10.012	0,41
XS1169199152 - RFIIJA HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	1.025	0,05		
ES03138603G8 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.45 2021-04-08	EUR	2.000	0,09		
XS1689234570 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.40 2023-03-28	EUR	19.694	0,90	20.877	0,86
XS2099993235 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.21 2021-07-10	EUR	11.830	0,54		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1690133811 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.50 2021-10-04	EUR	1.289	0,06	1.314	0,05
XS1413580579 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]1.00 2021-05-26	EUR	7.039	0,32	7.140	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92.350	4,23	68.493	2,81
XS1207309086 - RFIIJA[ACS ACTIVIDADES]2.88 2020-04-01	EUR	16.079	0,74	16.073	0,66
XS1879643697 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.01 2020-09-21	EUR	19.362	0,89	19.352	0,80
XS1501162876 - RFIIJA[AMADEUS CAPITAL]0.12 2020-10-06	EUR	2.587	0,12	2.607	0,11
XS1960353388 - RFIIJA[ACS ACTIVIDADES]0.38 2021-03-08	EUR	13.060	0,60		
ES03138602P1 - RFIIJA[BANCO DE SABADEL]0.65 2020-03-05	EUR			2.544	0,10
XS1505554698 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]0.32 2020-10-17	EUR	1.505	0,07	1.510	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		52.593	2,42	42.086	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		164.786	7,56	130.417	5,35
XS2116692844 - PAGARE[ACCIONA FINANCI]0.00 2020-11-10	EUR	2.891	0,13		
ES05051130U1 - PAGARE[EL CORTE INGLES]0.00 2020-01-07	EUR			1.799	0,07
XS2052520702 - PAGARE[ACCIONA FINANCI]0.00 2020-06-12	EUR	599	0,03	599	0,02
ES0513495ST4 - PAGARE[SANTANDER CONSU]0.00 2020-04-21	EUR	59.933	2,75	59.997	2,47
ES05051132G6 - PAGARE[EL CORTE INGLES]0.00 2020-01-28	EUR			3.800	0,16
ES0505047243 - PAGARE[BARCELO CORP EM]0.00 2020-03-10	EUR			1.199	0,05
XS2080342517 - PAGARE[ACCIONA FINANCI]0.00 2020-07-13	EUR	3.094	0,14	3.095	0,13
XS2080342780 - PAGARE[ACCIONA FINANCI]0.00 2020-08-13	EUR	3.990	0,18	3.992	0,16
ES0505438038 - PAGARE[URBASER SA]0.00 2020-05-22	EUR	1.799	0,08		
ES0529743975 - PAGARE[ELECNOR SA]0.00 2020-04-20	EUR	3.399	0,16		
ES05051132U7 - PAGARE[EL CORTE INGLES]0.00 2020-04-20	EUR	7.099	0,33		
XS2087574666 - PAGARE[FOMENTO DE CONS]0.00 2020-03-30	EUR			2.270	0,09
XS2092419196 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE]0.00 2020-02-07	EUR			2.900	0,12
XS2092414122 - PAGARE[CONSTRUCCIONES]0.00 2020-03-11	EUR			1.000	0,04
XS2080558526 - PAGARE[CONSTRUCCIONES]0.00 2020-02-12	EUR			1.000	0,04
ES05000908N7 - PAGARE[AUTONOMOUS COMM]0.00 2020-03-27	EUR			21.034	0,87
XS2065558400 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE]0.00 2020-01-10	EUR			1.000	0,04
XS2127133689 - PAGARE[FOMENTO DE CONS]0.00 2020-05-27	EUR	999	0,05		
ES05051132Q0 - PAGARE[EL CORTE INGLES]0.00 2020-01-21	EUR			12.300	0,51
XS1951164828 - PAGARE[ACS ACTIVIDADES]0.00 2020-02-07	EUR			6.799	0,28
XS2074532933 - PAGARE[FOMENTO DE CONS]0.00 2020-02-27	EUR			999	0,04
ES0529743934 - PAGARE[ELECNOR SA]0.00 2020-01-17	EUR			1.700	0,07
ES05051132Q5 - PAGARE[EL CORTE INGLES]0.00 2020-02-04	EUR			3.400	0,14
XS1966267863 - PAGARE[ACS ACTIVIDADES]0.00 2020-03-17	EUR			6.000	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		83.802	3,85	134.883	5,55
ES0L02004171 - REPO[SPAIN LETRAS DEL TJ]-0.65 2020-01-02	EUR			99.525	4,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				99.525	4,10
TOTAL RENTA FIJA		248.589	11,41	364.825	15,00
- DEPOSITO[BANCO SANTAND]0.00 2020-06-19	EUR	161.008	7,38	236.103	9,72
- DEPOSITO[CAIXA GERAL D]0.06 2020-04-03	EUR	15.000	0,69	15.009	0,62
TOTAL DEPÓSITOS		176.008	8,07	251.112	10,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		424.597	19,48	615.938	25,34
PTOTVGOE0008 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]2.20 2021-05-19	EUR	17.153	0,79	15.013	0,62
PTOTVIOE0006 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]2.00 2021-11-30	EUR	33.997	1,56	34.541	1,42
PTOTVHOE0007 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]2.05 2021-08-12	EUR	25.209	1,16	25.002	1,03
PTOTVLOE0001 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]1.10 2022-12-05	EUR	11.068	0,51	11.305	0,47
PTOTVKOE0002 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]1.60 2022-08-02	EUR	7.143	0,33	7.292	0,30
PTOTVJOE0005 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC]1.90 2022-04-12	EUR	14.823	0,68	15.056	0,62
IT0005090995 - RFIIJA[CASSA DEPOSITI E]0.09 2022-03-20	EUR	10.108	0,46	10.261	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		119.501	5,49	118.469	4,88
XS0238966567 - RFIIJA[PARPUBLICA PAR]0.00 2020-12-28	EUR	650	0,03	651	0,03
IT0005383523 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD]0.00 2020-09-14	EUR			40.074	1,65
XS0230315748 - RFIIJA[PARPUBLICA PAR]3.57 2020-09-22	EUR	9.443	0,43	9.459	0,39
XS0220252521 - RFIIJA[ITALY GOVERNMENT]0.24 2020-06-08	EUR	3.597	0,17	3.605	0,15
XS0222189564 - RFIIJA[ITALY GOVERNMENT]2.00 2020-06-15	EUR	22.632	1,04	22.854	0,94
IT0005056541 - RFIIJA[ITALY CERTIFICAT]0.46 2020-12-15	EUR	136.782	6,27	137.499	5,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		173.105	7,94	214.142	8,82
XS1558013014 - RFIIJA[IMPERIAL TOBACCO]0.50 2021-07-27	EUR	11.498	0,53		
XS1615501837 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA]0.39 2022-05-18	EUR	22.760	1,04	23.600	0,97
FR0013230737 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]0.75 2022-01-12	EUR	2.590	0,12		
FR0013176302 - RFIIJA[VIVENDI SA]0.75 2021-05-26	EUR	16.087	0,74	16.215	0,67
DE000A2GSLC6 - RFIIJA[DEUTSCHE PFANDBR]0.62 2022-02-23	EUR	3.940	0,18		
XS2107332483 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]0.16 2023-04-21	EUR	8.050	0,37		
XS159861588 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]0.39 2022-04-20	EUR	22.007	1,01	22.939	0,94
BE6286238561 - RFIIJA[KBC GROEP NV]1.00 2021-04-26	EUR	1.099	0,05	1.120	0,05
XS1560862580 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]0.40 2022-02-07	EUR	28.774	1,32	29.706	1,22
XS1843436657 - RFIIJA[FIDELITY NATIONAL]0.12 2021-05-21	EUR	3.000	0,14	3.042	0,13
XS1435295925 - RFIIJA[FCA CAPITAL IREL]1.25 2021-01-21	EUR			12.149	0,50
XS1128148845 - RFIIJA[CITIGROUP INC]1.38 2021-10-27	EUR	24.488	1,12	15.140	0,62
XS1720053229 - RFIIJA[FERRARI NV]0.25 2021-01-16	EUR			9.918	0,41
FR0013444502 - RFIIJA[DASSAULT SYSTEME]0.00 2022-09-16	EUR	7.855	0,36	10.021	0,41
XS1077584024 - RFIIJA[RYANAIR LTD]1.88 2021-06-17	EUR	8.417	0,39	9.966	0,41
XS1025752293 - RFIIJA[O2 TELEFONICA DE]2.38 2021-02-10	EUR			2.537	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011731876 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR			2.389	0,10
XS0230694233 - TITULIZACION LUSITANO 0.00 2048-09-15	EUR	1.109	0,05	1.257	0,05
XS0993145084 - RFIIA AT AND T INC 2.65 2021-12-17	EUR	3.441	0,16	3.481	0,14
XS0999667263 - RFIIA TELEKOM FINANZMA 3.12 2021-12-03	EUR	6.264	0,29	6.303	0,26
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2023-09-26	EUR	21.051	0,97	22.678	0,93
XS1687279841 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.00 2021-09-21	EUR	38.385	1,76	36.844	1,52
XS1673620016 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.12 2021-11-05	EUR	15.601	0,72	15.886	0,65
XS1538867760 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2022-04-01	EUR	5.117	0,23		
FR0013250685 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.26 2021-04-12	EUR	15.466	0,71	15.729	0,65
XS1107731702 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	26.190	1,20	10.463	0,43
XS1622630132 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	1.301	0,06	1.312	0,05
XS1050547857 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.38 2021-03-31	EUR			6.026	0,25
XS1004236185 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 3.25 2021-02-20	EUR			3.239	0,13
XS1500337644 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR			5.628	0,23
XS2091486683 - RFIIA SCANIA CV AB 0.03 2021-12-10	EUR	11.897	0,55		
XS1032978345 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR	7.683	0,35	2.641	0,11
FR0013309317 - RFIIA BPCE SA 0.11 2023-01-11	EUR	5.153	0,24	5.404	0,22
XS1110449458 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.38 2021-09-16	EUR	1.716	0,08	1.753	0,07
DE000A1HRVD5 - RFIIA VONOVIA FINANCE 3.62 2021-10-08	EUR	1.008	0,05	1.023	0,04
XS1706111876 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.00 2021-11-09	EUR	21.091	0,97	21.697	0,89
XS1584041252 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.45 2022-09-22	EUR	14.683	0,67	15.434	0,64
XS1782508508 - RFIIA ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR			34.927	1,44
XS1567173809 - RFIIA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	11.863	0,54	12.047	0,50
XS1458408306 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.60 2021-07-27	EUR	7.515	0,34	7.742	0,32
XS1757442071 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.10 2021-01-25	EUR			4.609	0,19
FR0013218153 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	702	0,03	3.445	0,14
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.30 2022-01-27	EUR	25.558	1,17	26.367	1,08
DE000A2DASD4 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR			13.328	0,55
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	9.779	0,45	8.838	0,36
XS0605314336 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2021-03-15	EUR			5.702	0,23
FR0011965177 - RFIIA AIR FRANCE KLM 3.88 2021-06-18	EUR			3.713	0,15
XS1599167589 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.56 2022-04-19	EUR	10.403	0,48	10.793	0,44
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.13 2023-03-06	EUR	10.710	0,49	11.361	0,47
XS0704178556 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 3.62 2021-11-09	EUR	18.552	0,85	18.930	0,78
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR	20.425	0,94	20.707	0,85
XS0976223452 - RFIIA ORIGIN ENERGY FI 3.50 2021-10-04	EUR	13.646	0,63	4.989	0,21
XS1640492648 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.40 2021-01-15	EUR			6.747	0,28
XS1130067140 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.12 2021-10-29	EUR	12.616	0,58	12.973	0,53
FR0013322120 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	6.641	0,30	6.836	0,28
XS1806453814 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.38 2021-04-12	EUR	3.757	0,17	1.508	0,06
IT0005161325 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.68 2021-02-28	EUR			1.764	0,07
XS1040508167 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR			8.789	0,36
XS1603892065 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.29 2022-11-08	EUR	13.096	0,60	13.841	0,57
XS1033736890 - RFIIA ACHMEA HYPOTHEEK 2.75 2021-02-18	EUR			1.338	0,06
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	31	0,00	31	0,00
XS1830992480 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	7.426	0,34	7.600	0,31
XS1616411036 - RFIIA E.ON SE 0.38 2021-08-23	EUR	13.912	0,64	14.063	0,58
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2021-07-14	EUR	31.388	1,44	10.497	0,43
XS1346762641 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2021-01-19	EUR			17.650	0,73
XS1914937021 - RFIIA ING BANK NV 0.38 2021-11-26	EUR			15.680	0,65
XS0996354956 - RFIIA ENI SPA 2.62 2021-11-22	EUR	1.717	0,08	1.741	0,07
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.16 2022-09-09	EUR	30.970	1,42	32.676	1,34
XS0629937409 - RFIIA FORTUM OYJ 4.00 2021-05-24	EUR	4.546	0,21	4.575	0,19
XS1558022866 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.10 2022-01-31	EUR	4.345	0,20	4.515	0,19
XS2051776552 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 0.00 2021-09-11	EUR	1.990	0,09		
XS1734547919 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.00 2021-06-15	EUR	21.210	0,97	21.512	0,89
XS1824289901 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.00 2021-05-21	EUR	5.007	0,23		
XS1050547931 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	10.300	0,47	10.448	0,43
XS1602557495 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.39 2023-05-04	EUR	22.505	1,03	23.829	0,98
PTGALJOE0008 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR			4.888	0,20
XS0951567030 - RFIIA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR			2.649	0,11
XS2054626515 - RFIIA GLAXOSMITHKLINE 0.00 2021-09-23	EUR			8.125	0,33
XS0621167732 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 4.43 2021-04-28	EUR			1.931	0,08
DE000GRN0008 - RFIIA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	7.864	0,36	7.969	0,33
PTBSSBOE0012 - RFIIA BRISA CONCESSAO 3.88 2021-04-01	EUR	6.786	0,31	6.854	0,28
PTCPEDOM0000 - RFIIA REDE FERROVIARIA 4.25 2021-12-13	EUR	2.781	0,13		
XS1586146851 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2022-04-01	EUR	16.723	0,77	17.375	0,71
XS1574681620 - RFIIA VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	6.972	0,32	7.063	0,29
XS1767087940 - RFIIA ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	4.537	0,21	4.565	0,19
XS1664643746 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 0.09 2021-08-16	EUR	4.897	0,22		
XS2013531228 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.31 2021-06-18	EUR	2.350	0,11		
XS111324700 - RFIIA EDP FINANCE BV 2.62 2022-01-18	EUR	2.087	0,10	2.118	0,09
IT0005336489 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2021-06-29	EUR	988	0,05		
FR0013323672 - RFIIA BPCE SA 0.10 2023-03-23	EUR	7.109	0,33	7.520	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			9.185	0,38
XS1014627571 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			11.729	0,48
XS0975256685 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.62 2021-10-07	EUR	1.056	0,05	1.072	0,04
XS1918017259 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.88 2021-12-03	EUR	3.555	0,16		
XS1077772538 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.00 2021-06-18	EUR	23.322	1,07	15.512	0,64
FI400348966 - RFIIA ALANDSBANKEN ABP 0.50 2021-09-13	EUR	2.093	0,10		
XS1549372420 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR			5.943	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		771.447	35,41	856.147	35,20
XS1757442071 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.11 2021-01-25	EUR	4.556	0,21		
XS1040104231 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 1.88 2021-03-03	EUR	3.831	0,18		
XS1723613581 - RFIIA ALD SA 0.01 2020-11-27	EUR	5.081	0,23	5.110	0,21
XS2003423055 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.03 2020-11-27	EUR	21.233	0,97	21.336	0,88
XS1697916358 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	22.968	1,05	9.129	0,38
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	32.183	1,48	32.400	1,33
IT0005087488 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.00 2020-03-31	EUR			780	0,03
XS0951567030 - RFIIA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR	5.233	0,24		
XS1549372420 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	5.889	0,27		
XS1435295925 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.25 2021-01-21	EUR	11.990	0,55		
DE000A13SWH9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	1.602	0,07	1.606	0,07
IT0005022055 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.10 2020-07-31	EUR	764	0,04	768	0,03
IT0004608797 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.50 2020-05-14	EUR	6.205	0,28	6.223	0,26
XS1590503279 - RFIIA FCE BANK PLC 0.10 2020-08-26	EUR	18.796	0,86	16.224	0,67
XS0741977796 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			4.437	0,18
XS1241710323 - RFIIA NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR			10.139	0,42
XS1232188257 - RFIIA FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	3.145	0,14	3.170	0,13
XS1808497264 - RFIIA SCANIA CV AB 0.00 2020-10-19	EUR	17.339	0,80	17.382	0,72
XS1014759648 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR			2.420	0,10
XS1640492648 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.40 2021-01-15	EUR	6.708	0,31		
FR0013241379 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.07 2020-07-08	EUR	3.742	0,17	3.752	0,15
FR0013053055 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.38 2020-11-17	EUR	2.679	0,12	2.698	0,11
XS0605214336 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.75 2021-03-15	EUR	5.661	0,26		
XS1050547857 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.38 2021-03-31	EUR	5.930	0,27		
IT0005010662 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2020-05-15	EUR	6.401	0,29	6.427	0,26
DE000CZ302M3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2020-09-16	EUR	1.187	0,05	1.196	0,05
XS1548539441 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR			9.941	0,41
XS1796261367 - RFIIA PIRELLI AND C. 0.30 2020-09-26	EUR	8.755	0,40	8.797	0,36
XS1692348847 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2020-10-05	EUR	14.354	0,66	14.469	0,60
XS0878010718 - RFIIA INNOCY FINANCE B 1.88 2020-01-30	EUR			9.131	0,38
XS0496481200 - RFIIA NATWEST MARKETS 5.50 2020-03-23	EUR			1.358	0,06
XS1819670057 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.04 2020-05-10	EUR	9.538	0,44	9.563	0,39
XS1619284372 - RFIIA MYLAN NV 0.09 2020-05-24	EUR	6.459	0,30	6.462	0,27
XS1717202730 - RFIIA NATIONAL EXPRESS 0.00 2020-05-15	EUR	4.799	0,22	4.799	0,20
XS1816215674 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.00 2020-05-04	EUR	3.898	0,18	3.903	0,16
DE000A2DASK9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.35 2020-02-14	EUR			4.501	0,19
XS1205644047 - RFIIA BANCA POPOLARE D 2.75 2020-03-20	EUR			2.036	0,08
XS0920705737 - RFIIA ORIGIN ENERGY FI 2.50 2020-10-23	EUR	16.054	0,74	16.179	0,67
XS1033736890 - RFIIA ACHMEA HYPOTHEEK 2.75 2021-02-18	EUR	19.648	0,90		
XS1014627571 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	11.618	0,53		
XS1793286664 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.01 2020-03-16	EUR			2.103	0,09
XS1383510259 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	6.745	0,31	6.792	0,28
XS1346107433 - RFIIA GENERAL MILLS IN 0.31 2020-01-15	EUR			11.302	0,47
IT0004992506 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.55 2020-03-13	EUR			8.528	0,35
DE000A1TM5X8 - RFIIA HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR			13.801	0,57
PTGALJOE0008 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR	4.852	0,22		
XS1599109896 - RFIIA SCANIA CV AB 0.01 2020-04-20	EUR	35.499	1,63	38.021	1,56
XS1893632221 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2020-10-16	EUR	15.644	0,72	15.765	0,65
XS0933604943 - RFIIA REPSOL INTERNAT 2.62 2020-05-28	EUR	2.976	0,14	2.981	0,12
XS1492457236 - RFIIA MYLAN NV 1.25 2020-11-23	EUR	17.886	0,82	17.987	0,74
XS1782508508 - RFIIA ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR	34.579	1,59		
XS1413583839 - RFIIA OPEL FINANCE INT 1.17 2020-05-18	EUR	6.116	0,28	6.124	0,25
DK0009514044 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.38 2020-06-16	EUR	2.005	0,09	2.008	0,08
XS1604200904 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.13 2020-11-04	EUR	9.600	0,44	9.671	0,40
XS1025752293 - RFIIA O2 TELEFONICA DE 2.38 2021-02-10	EUR	2.520	0,12		
XS1788516083 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.00 2020-03-02	EUR			14.355	0,59
XS2051775232 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 0.11 2020-09-11	EUR	7.164	0,33	7.217	0,30
NL0009289321 - RFIIA NATWEST MARKETS 3.50 2020-01-11	EUR			5.003	0,21
XS1220057472 - RFIIA FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	17.609	0,81	17.630	0,73
XS1385051112 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.88 2021-03-23	EUR	2.508	0,12		
XS1346762641 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2021-01-19	EUR	17.427	0,80		
XS1720053229 - RFIIA FERRARI NV 0.25 2021-01-16	EUR	12.499	0,57		
XS1069522057 - RFIIA JEFFERIES GROUP 2.38 2020-05-20	EUR	22.101	1,01	17.912	0,74
IT0005161325 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.68 2021-02-28	EUR	1.738	0,08		
XS1040508167 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR	8.708	0,40		
FR0011769090 - RFIIA RENAULT SA 3.12 2021-03-05	EUR	10.751	0,49		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1004236185 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 3.25 2021-02-20	EUR	5.856	0,27		
IT0005239535 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.50 2020-02-02	EUR			15.438	0,64
XS099654873 - RFIJA LEONARDO SPA 4.50 2021-01-19	EUR	7.946	0,36		
XS0873432511 - RFIJA FRESENIUS FINANCI 2.88 2020-07-15	EUR	2.962	0,14		
XS1246144650 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.56 2020-06-15	EUR	26.171	1,20	26.294	1,08
DE000A2DASD4 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	20.519	0,94		
IT0005339319 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 1.30 2021-02-28	EUR	745	0,03		
FR0011731876 - RFIJA ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	2.309	0,11		
XS1551000364 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR			4.834	0,20
XS1169707087 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.60 2020-02-19	EUR			4.887	0,20
DE000DL19TX8 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.11 2020-12-07	EUR	10.597	0,49	10.677	0,44
XS1909193077 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.00 2020-11-15	EUR	16.890	0,77	16.917	0,70
IT0005002339 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.30 2020-04-09	EUR	5.005	0,23	5.020	0,21
XS1627773606 - RFIJA NATWEST MARKETS 0.04 2020-06-08	EUR			3.703	0,15
FR0012596179 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR			5.018	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		626.176	28,72	526.325	21,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL RENTA FIJA		1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.690.229	77,56	1.715.083	70,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.114.827	97,04	2.331.021	95,95

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.