

## SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI

Nº Registro CNMV: 5241

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** 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](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 Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,00
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	3.241.134,98	2.842.891,41	13.794	11.258	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	919.474,97	681.487,26	666	467	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	39.576,48	36.025,28	5	4	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	297.184	297.589	192.872	
CLASE C	EUR	84.176	71.184		
CLASE I	EUR	3.637	3.775		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	91,6913	104,6785	93,7811	
CLASE C	EUR	91,5476	104,4544		
CLASE I	EUR	91,8939	104,7799		

(\*)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		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,26		0,26	0,26		0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,20		0,20	0,20		0,20	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	-12,41	-12,41	2,49	1,01	1,11	11,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,33	12-03-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,72	24-03-2020	1,72	24-03-2020		

(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	17,51	17,51	4,89	5,29	4,85	4,98			
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)	8,03	8,03	2,99	3,01	3,03	2,99			

(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)	0,36	0,36	0,72	0,36	0,80	1,45			

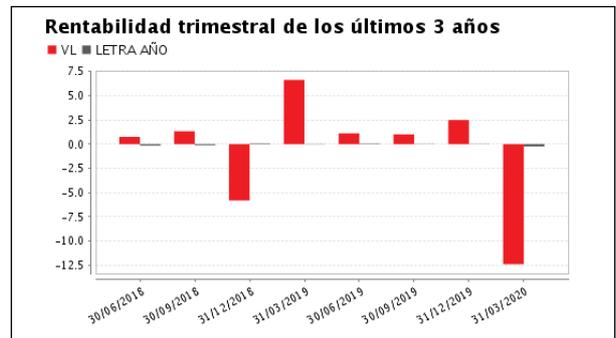
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-12,36	-12,36	2,55	1,07	1,18				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,33	12-03-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,72	24-03-2020	1,72	24-03-2020		

(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	17,51	17,51	4,89	5,29	4,85				
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)	8,89	8,89							

(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)	0,30	0,30	0,65	0,29	0,73	1,00			

(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	-12,30	-12,30	2,62	1,14	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,33	12-03-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,72	24-03-2020	1,72	24-03-2020		

(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	17,51	17,51	4,89	5,29	4,84				
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)	8,87	8,87							

(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)	0,23	0,23	0,59	0,23	0,67	0,80			

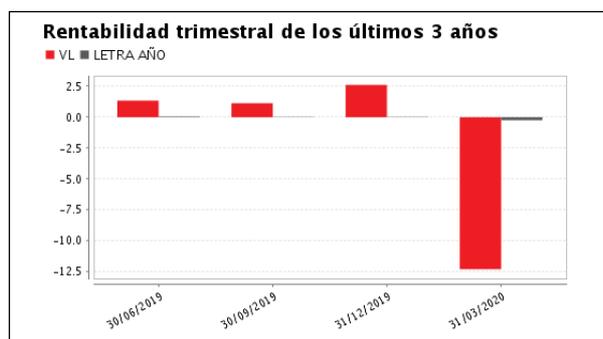
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	354.496	92,08	326.214	87,56
* Cartera interior	84.998	22,08	80.695	21,66
* Cartera exterior	269.209	69,92	245.240	65,83
* Intereses de la cartera de inversión	290	0,08	280	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.205	7,33	46.793	12,56
(+/-) RESTO	2.296	0,60	-459	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	384.997	100,00 %	372.549	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)	372.549	299.860	372.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,27	19,32	17,27	12,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,28	2,54	-14,28	-803,83
(+ ) Rendimientos de gestión	-13,93	2,57	-13,93	-778,16
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-11,21
+ Dividendos	0,13	0,20	0,13	-16,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,50	-0,85	115,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,98	2,46	-10,98	-660,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	0,07	-0,79	-1.440,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,43	0,30	-1,43	-706,17
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-391,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,03	-0,35	1.337,78
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	21,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	23,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,35	0,00	-100,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-38,03
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	39.468,75
+ 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	39.468,75
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>384.997</b>	<b>372.549</b>	<b>384.997</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	43.348	11,30	40.032	10,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	660	0,17		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>44.008</b>	<b>11,47</b>	<b>40.032</b>	<b>10,76</b>
TOTAL RV COTIZADA	40.990	10,64	40.663	10,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>40.990</b>	<b>10,64</b>	<b>40.663</b>	<b>10,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>84.998</b>	<b>22,11</b>	<b>80.695</b>	<b>21,66</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	119.204	31,01	93.922	25,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>119.204</b>	<b>31,01</b>	<b>93.922</b>	<b>25,24</b>
TOTAL RV COTIZADA	130.667	33,94	138.411	37,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>130.667</b>	<b>33,94</b>	<b>138.411</b>	<b>37,14</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>19.733</b>	<b>5,13</b>	<b>12.904</b>	<b>3,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>269.604</b>	<b>70,08</b>	<b>245.236</b>	<b>65,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>354.602</b>	<b>92,19</b>	<b>325.931</b>	<b>87,51</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
REPUBLIC OF AUSTRIA 0 20/04/23(EUR)	Otras compras a plazo	1.108	Inversión
BASQUE GOVERNMENT 0.85 30/04/30(EUR)	Otras compras a plazo	439	Inversión
REPUBLIC OF AUSTRIA 0 20/04/23(EUR)	Ventas al contado	1.116	Inversión
BELGIUM KINGDOM 0 22/10/27(EUR)	Otras compras a plazo	931	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>3593</b>	
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	251	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	374	Inversión
FUT. EUR/NOK 06/20 (FNX)	Futuros comprados	125	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>876</b>	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	21.852	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>21852</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>26321</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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](mailto: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): 0,5 - 0,12%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 3,6 - 0,87%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,29 - 1,99%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 215,79

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 4.851,33

## 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 gobiernos, 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\* decreció en un -0,14% hasta 297,1 millones de euros en la clase A, creció en un 18,25% hasta 84,2 millones de euros en la clase C y decreció en un -3,66% hasta 3,64 millones de euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 2.536 lo que supone 13.794 partícipes para la clase A. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 199 lo que supone 666 partícipes para la clase C. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 1 lo que supone 5 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -12,41% y la acumulada en el año de -12,41% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -12,36% y la acumulada en el año de -12,36% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -12,30% y la acumulada en el año de -12,30% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el trimestre para la clase A, 0,30% para la clase C, y 0,23% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,72%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -5,33% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,72%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -5,33% para la Clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,72%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -5,33% 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 -9,56% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -12,17% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 16,53% 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 -12,12% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 16,58% 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 -12,06% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 16,64% 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 (51,6%) y un 12,7% 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 (43,7% a cierre de marzo), y reforzar nuestra posición en activos monetarios y liquidez, partiendo de un peso en cartera de 11,9% a cierre de 2019 y llegando a 14,6% 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 6,44% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,76%.

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 5,12% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,008% 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 riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 17,51%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,03% 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 17,51%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,89% 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 17,51%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,87% 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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	1.074	0,28	1.093	0,29
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.500	0,39		
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	160	0,04	162	0,04
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE  0.50 2023-06-17	EUR	404	0,11	409	0,11
XS2073787470 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2022-10-31	EUR	561	0,15	565	0,15
ES0000012C46 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-10-31	EUR			2.900	0,78
ES0000012B88 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR			1.215	0,33
ES0000012B62 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR			389	0,10
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	891	0,23	897	0,24
ES0001352568 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1.599	0,42		
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	731	0,19	742	0,20
ES0000012F43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	428	0,11	1.137	0,31
ES00000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	1.231	0,32	1.237	0,33
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	2.201	0,57	1.816	0,49
ES00000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	1.153	0,30	1.159	0,31
ES0000090573 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	1.675	0,44		
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR			798	0,21
ES0000101693 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	1.656	0,43	1.664	0,45
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR			919	0,25
XS1915152000 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	480	0,12	765	0,21
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	932	0,24		
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	681	0,18	694	0,19
ES00000128P8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.50 2027-04-30	EUR	911	0,24	728	0,20
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	899	0,23	905	0,24
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	2.533	0,66	820	0,22
ES0000090805 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	200	0,05	203	0,05
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	692	0,18		
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	300	0,08		
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	2.197	0,57	2.505	0,67
ES00000127Z9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2026-04-30	EUR	21	0,01	21	0,01
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	266	0,07	269	0,07
ES00000121G2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31	EUR	438	0,11	444	0,12
ES00000128C6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.90 2046-10-31	EUR			96	0,03
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	234	0,06	236	0,06
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>26.046</b>	<b>6,78</b>	<b>24.787</b>	<b>6,66</b>
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	2.946	0,77	2.948	0,79
ES00000101396 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR			593	0,16
ES0000090714 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.85 2020-03-17	EUR			1.372	0,37
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	796	0,21		
ES0001352303 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 4.81 2020-03-26	EUR			109	0,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.742</b>	<b>0,98</b>	<b>5.022</b>	<b>1,35</b>
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	460	0,12	464	0,12
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE  5.90 2021-03-17	EUR			234	0,06
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	405	0,11	420	0,11
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	705	0,18	520	0,14
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE  0.85 2023-12-17	EUR	716	0,19	725	0,19
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	204	0,05	208	0,06
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	262	0,07		
ES0200002006 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	1.075	0,28	548	0,15
ES0200002014 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	1.898	0,49	1.175	0,32
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE  0.05 2024-09-17	EUR	397	0,10		
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	194	0,05		
ES0415306069 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	415	0,11	416	0,11
ES0378641288 - RFIJA FADE FONDO DE  0.62 2022-03-17	EUR	305	0,08	307	0,08
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	641	0,17	400	0,11
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.30 2026-10-04	EUR	277	0,07	99	0,03
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	417	0,11	424	0,11
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	306	0,08	319	0,09
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	810	0,21	416	0,11
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	561	0,15	635	0,17
ES0378641312 - RFIJA FADE FONDO DE  0.50 2023-03-17	EUR	810	0,21	818	0,22
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	266	0,07	271	0,07
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	614	0,16	616	0,17
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	383	0,10		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.120</b>	<b>3,16</b>	<b>9.014</b>	<b>2,42</b>
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE  5.90 2021-03-17	EUR	233	0,06		
ES0378641239 - RFIJA FADE FONDO DE  0.50 2020-12-17	EUR	405	0,11	406	0,11
ES0378641304 - RFIJA FADE FONDO DE  0.03 2020-06-17	EUR	802	0,21	802	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.439</b>	<b>0,38</b>	<b>1.208</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.348</b>	<b>11,30</b>	<b>40.032</b>	<b>10,76</b>
ES05000908Y4 - PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00 2021-02-26	EUR	660	0,17		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>660</b>	<b>0,17</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>44.008</b>	<b>11,47</b>	<b>40.032</b>	<b>10,76</b>
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.610	0,68	1.312	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.017	1,04	4.030	1,08
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.479	0,90	3.353	0,90
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPAC CORP TECNOLOGICA SA	EUR	3.966	1,03	3.706	0,99
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	4.593	1,19	5.740	1,54
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	1.160	0,30	1.740	0,47
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1.037	0,27	1.279	0,34
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.140	0,82	1.155	0,31
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	337	0,09		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.061	0,79	784	0,21
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	8.310	2,16	8.356	2,24
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	3.454	0,90	4.736	1,27
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			4.331	1,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.825	0,47		
ES0134950189 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR			140	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>40.990</b>	<b>10,64</b>	<b>40.663</b>	<b>10,90</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>40.990</b>	<b>10,64</b>	<b>40.663</b>	<b>10,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>84.998</b>	<b>22,11</b>	<b>80.695</b>	<b>21,66</b>
PTOTEQOE0015 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 5.65 2024-02-15	EUR	1.002	0,26	1.011	0,27
XS2122894855 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	694	0,18		
FR0013286192 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-05-25	EUR	1.158	0,30	863	0,23
XS1912495691 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	637	0,17	634	0,17
IT0005367492 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	573	0,15	580	0,16
IT0005345183 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	2.627	0,68	2.229	0,60
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	1.785	0,46	1.808	0,49
XS1280834992 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR	585	0,15	586	0,16
FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.00 2029-11-25	EUR	4.654	1,21	3.552	0,95
FR0012993103 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  1.50 2031-05-25	EUR	227	0,06	224	0,06
DE000NRW0K03 - RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	806	0,21	808	0,22
IT0004009673 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	2.772	0,72	427	0,11
PTOTVIOE0006 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	1.075	0,28	1.092	0,29
FR0013407236 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR	2.238	0,58	1.701	0,46
IT0005325946 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01	EUR	1.245	0,32		
DE0001102457 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	1.864	0,48	3.023	0,81
FR0013131877 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.50 2026-05-25	EUR	1.032	0,27	1.029	0,28
DE000NWB0AH9 - RFIJA NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR	100	0,03	99	0,03
IT0005348443 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.30 2021-10-15	EUR	1.129	0,29	1.659	0,45
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	951	0,25	1.620	0,43
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-11-25	EUR	2.508	0,65	2.269	0,61
AT0000A2CQD2 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	1.061	0,28		
AT0000A269M8 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2029-02-20	EUR	174	0,05	172	0,05
AT0000A1VGK0 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	357	0,09	356	0,10
IT0005390874 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	1.385	0,36	1.010	0,27
IT0005365165 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	1.354	0,35	1.149	0,31
IT0005240830 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR	267	0,07	270	0,07
AT0000A1K9C8 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2026-10-20	EUR	1.164	0,30	1.163	0,31
EU000A1Z99L8 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.01 2030-03-04	EUR	299	0,08		
DE0001102473 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1.735	0,45	1.737	0,47
EU000A1G0EEO - RFIJA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	1.006	0,26	1.001	0,27
IT0004923998 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR			215	0,06
IT0005327306 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	518	0,13	526	0,14
AT0000A1FAP5 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 1.20 2025-10-20	EUR	1.085	0,28		
PTOTELOE0028 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.48 2030-10-18	EUR	505	0,13		
EU000A1G0EA8 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 0.20 2024-01-17	EUR	458	0,12	458	0,12
IT0004889033 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	1.698	0,44		
IT0001278511 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	267	0,07		
EU000A1Z99J2 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-03-14	EUR	1.236	0,32	677	0,18
EU000A1G0EF7 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 0.00 2023-07-17	EUR	911	0,24	911	0,24
PTOTEUOE0019 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.12 2027-04-14	EUR	301	0,08		
IT0005386245 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.35 2025-02-01	EUR	773	0,20	300	0,08
IT0005370306 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	1.500	0,39	1.605	0,43
IT0005366007 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	1.935	0,50	938	0,25
IT0005001547 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	1.103	0,29	586	0,16
XS2055744689 - RFIJA EUROFIMA 0.15 2034-10-10	EUR			282	0,08
FR0013415627 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.00 2025-03-25	EUR			1.176	0,32
IT0005340929 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR			952	0,26
XS2066639522 - RFIJA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-10-17	EUR	304	0,08		
XS1938387237 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.62 2029-01-22	EUR	212	0,05	210	0,06
BE0000349580 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.10 2030-06-22	EUR	503	0,13		
PTOTESOE0007 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.10 2037-04-15	EUR			112	0,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>51.773</b>	<b>13,44</b>	<b>41.021</b>	<b>11,04</b>
IT0005389561 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-11-13	EUR	202	0,05	202	0,05
IT0005350514 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.00 2020-11-27	EUR	198	0,05	198	0,05
IT0005056541 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.46 2020-12-15	EUR	5.740	1,49	1.595	0,43
IT0004536949 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.25 2020-03-01	EUR			891	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005107708 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.70 2020-05-01	EUR	4.387	1,14	4.388	1,18
IT0005389587 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-05-29	EUR	4.854	1,26	4.856	1,30
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.382</b>	<b>3,99</b>	<b>12.132</b>	<b>3,25</b>
PTEDPLOM0017 - RFIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	625	0,16		
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	99	0,03	107	0,03
XS1694219780 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.93 2024-10-11	EUR	384	0,10	411	0,11
XS1892240281 - RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	291	0,08	310	0,08
XS1691909920 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	145	0,04	155	0,04
XS1685589027 - RFIJA HYPO VORARLBERG  0.62 2022-09-19	EUR	696	0,18		
XS2080205367 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	181	0,05		
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	695	0,18	718	0,19
XS1872032369 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	688	0,18	714	0,19
XS2066706735 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2034-10-17	EUR	180	0,05		
XS1939355753 - RFIJA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	261	0,07	268	0,07
XS1636000561 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.88 2022-06-27	EUR	871	0,23	609	0,16
XS1527753187 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	328	0,09	336	0,09
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	289	0,07	309	0,08
XS2116701348 - RFIJA NATIONAL GRID GA 0.75 2032-03-11	EUR	156	0,04		
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	375	0,10	423	0,11
FR0013284247 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	395	0,10	404	0,11
NO0010874050 - RFIJA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	91	0,02		
XS2010036874 - RFIJA ORSTED A 1.75 3019-12-09	EUR	102	0,03	116	0,03
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	318	0,08		
XS2002491780 - RFIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	489	0,13	513	0,14
XS2001183164 - RFIJA VESTEDA FINANCE  1.50 2027-05-24	EUR	411	0,11	434	0,12
PTOTETO0012 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	1.042	0,27	738	0,20
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	605	0,16	440	0,12
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	582	0,15	109	0,03
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	182	0,05	208	0,06
XS2053052895 - RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	238	0,06	252	0,07
XS2035564975 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 1.12 2029-11-05	EUR	638	0,17	202	0,05
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	838	0,22	100	0,03
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	694	0,18	770	0,21
FR0013067170 - RFIJA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	304	0,08	313	0,08
DE000LB2CHW4 - RFIJA LB BADEN-WUERTE 0.38 2024-05-24	EUR	467	0,12	501	0,13
DE000BHY0GU5 - RFIJA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	384	0,10	406	0,11
XS2009891479 - RFIJA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	97	0,03	101	0,03
XS2082429890 - RFIJA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	351	0,09		
XS1720639779 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	864	0,22	878	0,24
FR0013463775 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	350	0,09	202	0,05
DE000A254PM6 - RFIJA KFW 0.00 2025-02-18	EUR	506	0,13		
XS1057055060 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	108	0,03	110	0,03
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.270	0,33	1.256	0,34
XS1398476793 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	406	0,11	423	0,11
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	320	0,08	340	0,09
XS2079678400 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR			109	0,03
XS1550149204 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR			520	0,14
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	353	0,09	366	0,10
XS1422841202 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.62 2022-05-31	EUR	99	0,03	102	0,03
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	611	0,16	655	0,18
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	94	0,02	100	0,03
XS2047500769 - RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	958	0,25	792	0,21
XS2035564629 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2029-08-05	EUR	89	0,02		
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	823	0,21	826	0,22
FR0013426731 - RFIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	610	0,16	603	0,16
FR0013367406 - RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	393	0,10	407	0,11
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	113	0,03		
DE000LB2CNEO - RFIJA LB BADEN-WUERTE 0.38 2027-09-30	EUR	176	0,05	197	0,05
DE000GRN0008 - RFIJA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	599	0,16	607	0,16
XS1980270810 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	168	0,04	176	0,05
XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	300	0,08	309	0,08
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	316	0,08	335	0,09
XS1718393439 - RFIJA GAS NATURAL FENO 0.88 2025-05-15	EUR	597	0,16	616	0,17
DE000DHY4994 - RFIJA DEUTSCHE HYPOTHE 0.25 2024-12-10	EUR			509	0,14
DE000A2TSTU4 - RFIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR	405	0,11	403	0,11
XS1704789590 - RFIJA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	101	0,03	106	0,03
XS1502438820 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 0.12 2021-10-11	EUR			402	0,11
XS1716820029 - RFIJA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	380	0,10	303	0,08
XS1893621026 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	619	0,16	650	0,17
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	377	0,10	400	0,11
XS2069407786 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR	227	0,06	247	0,07
XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	466	0,12		
XS2026150313 - RFIJA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	477	0,12	511	0,14
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	299	0,08	315	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000LB2CRG6 - RFIIA LB BADEN-WUERTE 0.38 2027-02-18	EUR	449	0,12		
DE000BHY0GA7 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	183	0,05	198	0,05
DE000A254PP9 - RFIIA KFW 0.00 2027-03-31	EUR	505	0,13		
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	610	0,16	474	0,13
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	226	0,06		
XS2002017361 - RFIIA VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	98	0,03	103	0,03
ES0378641346 - RFIIA FADE FONDO DE  0.05 2024-09-17	EUR			401	0,11
XS2079716853 - RFIIA APPLE INC 0.00 2025-11-15	EUR	134	0,03	139	0,04
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.38 2025-10-21	EUR	644	0,17	399	0,11
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	392	0,10	416	0,11
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	296	0,08	304	0,08
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	165	0,04	182	0,05
XS1702729275 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	631	0,16	659	0,18
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	2.671	0,69	1.459	0,39
XS1197336263 - RFIIA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	201	0,05		
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	353	0,09	366	0,10
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	196	0,05	199	0,05
XS1632897762 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	222	0,06		
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	95	0,02	100	0,03
FR0013450822 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	180	0,05	196	0,05
FR0013409612 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2034-05-25	EUR	437	0,11		
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	292	0,08	311	0,08
DE000NWB0AG1 - RFIIA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	530	0,14	525	0,14
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	296	0,08	310	0,08
FR0011637586 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	207	0,05	209	0,06
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	679	0,18	609	0,16
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	103	0,03	110	0,03
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	380	0,10	396	0,11
XS1140300663 - RFIIA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	318	0,08	324	0,09
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	387	0,10	405	0,11
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	280	0,07	314	0,08
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	667	0,17	607	0,16
DE000LB1M214 - RFIIA LB BADEN-WUERTE 0.20 2021-12-13	EUR	490	0,13	502	0,13
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	292	0,08	308	0,08
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	207	0,05		
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	519	0,13	538	0,14
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	100	0,03		
XS1956022716 - RFIIA POHJOLA BANK OY 0.38 2024-02-26	EUR	210	0,05	218	0,06
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	197	0,05		
XS2123970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	626	0,16		
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	109	0,03	115	0,03
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.75 2023-12-05	EUR	791	0,21	821	0,22
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	609	0,16	629	0,17
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	764	0,20	515	0,14
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	284	0,07	146	0,04
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR	440	0,12	181	0,05
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	637	0,17	396	0,11
XS1500337644 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR	493	0,13	502	0,13
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	248	0,06		
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	756	0,20	603	0,16
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	373	0,10		
XS1591694481 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	388	0,10	430	0,12
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	313	0,08	327	0,09
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	415	0,11	431	0,12
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	546	0,14	540	0,14
XS2109819859 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	259	0,07		
XS1721760541 - RFIIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	104	0,03	109	0,03
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.083	0,28		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>52.049</b>	<b>13,58</b>	<b>40.769</b>	<b>10,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>119.204</b>	<b>31,01</b>	<b>93.922</b>	<b>25,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>119.204</b>	<b>31,01</b>	<b>93.922</b>	<b>25,24</b>
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.725	0,97	5.866	1,57
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.545	0,66	2.542	0,68
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	2.118	0,55	1.772	0,48
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	2.721	0,71	4.567	1,23
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.667	0,69	3.584	0,96
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	1.282	0,33	1.073	0,29
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.993	1,04	832	0,22
FR0004186856 - ACCIONES VETEOQUINOL SA	EUR	560	0,15	767	0,21
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	3.842	1,00	4.764	1,28
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	4.836	1,26	5.530	1,48
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	6.159	1,60	4.736	1,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.170	1,08	1.200	0,32
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.421	0,37	1.341	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.970	1,55	3.416	0,92
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.746	0,45		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.820	0,47		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.523	0,40	2.507	0,67
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	5.789	1,50	5.978	1,60
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.867	0,48	2.493	0,67
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4.052	1,05	2.680	0,72
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	4.565	1,19	4.702	1,26
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	787	0,20	1.157	0,31
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP			1.172	0,31
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.868	1,00	2.097	0,56
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.285	0,33	1.437	0,39
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.610	0,42	1.790	0,48
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	397	0,10	802	0,22
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.538	0,40		
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	1.124	0,29	1.309	0,35
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	430	0,11	619	0,17
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.514	0,91	3.711	1,00
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	337	0,09		
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	47	0,01	48	0,01
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4.590	1,19	5.585	1,50
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	1.965	0,51	433	0,12
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	2.537	0,66	3.621	0,97
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR			1.313	0,35
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	2.719	0,71	4.257	1,14
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.178	1,09	5.708	1,53
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	3.837	1,00	3.418	0,92
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.115	0,29	1.374	0,37
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.804	0,73	3.005	0,81
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	3.059	0,79	5.355	1,44
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.406	0,37	1.446	0,39
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR			499	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	450	0,12	626	0,17
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			983	0,26
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.455	0,38	1.779	0,48
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.651	0,43	1.712	0,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.516	0,39	1.765	0,47
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4.338	1,13	1.431	0,38
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.790	0,46	3.437	0,92
GB00BL1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP			1.584	0,43
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	4.424	1,15	5.758	1,55
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.531	1,18	4.373	1,17
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			548	0,15
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			837	0,22
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP			3.071	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		130.667	33,94	138.411	37,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		130.667	33,94	138.411	37,14
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	6.623	1,72	3.447	0,93
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	6.721	1,75	3.424	0,92
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	6.389	1,66	3.453	0,93
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR			2.579	0,69
<b>TOTAL IIC</b>		19.733	5,13	12.904	3,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		269.604	70,08	245.236	65,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		354.602	92,19	325.931	87,51

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.