

SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN 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

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

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 Renta Fija Flotante es un fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro Corto Plazo. El fondo invierte el 100% de la exposición total, tanto directa como indirectamente a través de IIC (máximo un 10% del patrimonio), en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE. Como mínimo el 50% de la exposición total estará invertida en emisiones a tipo de interés variable o flotante, entendiéndose éstas como aquellas emisiones cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica (Euribor, Libor, Eonia). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Para las emisiones para las que se exija rating, en caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. No se invierte en titulaciones. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. La exposición a activos denominados en divisa distinta al euro podrá oscilar entre el 0% y el 10% de la exposición total. Las IIC en que se invierte serán IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,34	-0,47	-0,33

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	4.268.747,4 1	5.272.057,8 4	9.418	10.693	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	580.212,95	1,06	30.268	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	421.382	524.047	80.414	
CLASE CARTERA	EUR	57.328	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	98,7132	99,4008	98,9517	
CLASE CARTERA	EUR	98,8052	99,4042		

(*)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	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	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	-0,69	1,75	-2,40	-0,10	-0,02	0,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	24-04-2020	-0,43	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	09-04-2020	0,24	09-04-2020		

(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	1,24	0,85	1,41	0,07	0,09	0,18			
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36	0,71			
Indice folleto	0,06	0,07	0,05	0,02	0,03	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,98	0,43	0,44	0,43			

(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.

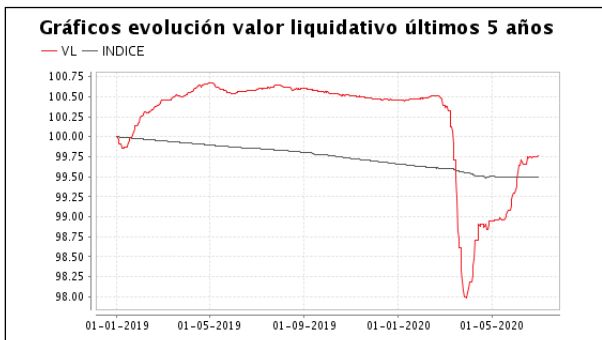
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,08	0,08	0,11	0,14	0,54			

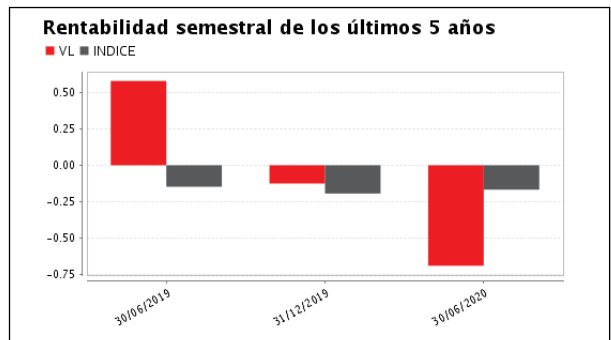
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .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	-0,60	1,79	-2,35						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	24-04-2020	-0,43	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	09-04-2020	0,24	09-04-2020		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,24	0,85	1,41						
Ibex-35	42,57	32,70	50,19						
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56						
Indice folleto	0,06	0,07	0,05						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

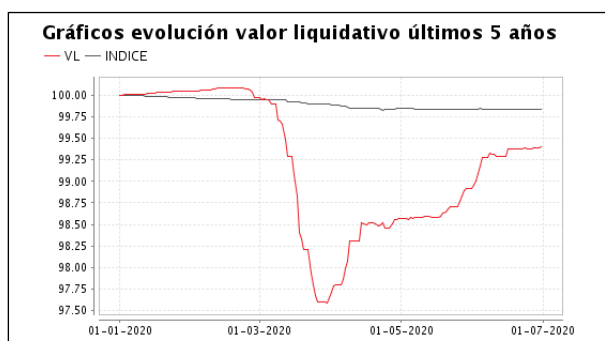
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,07	0,03	0,03	0,00		0,01			

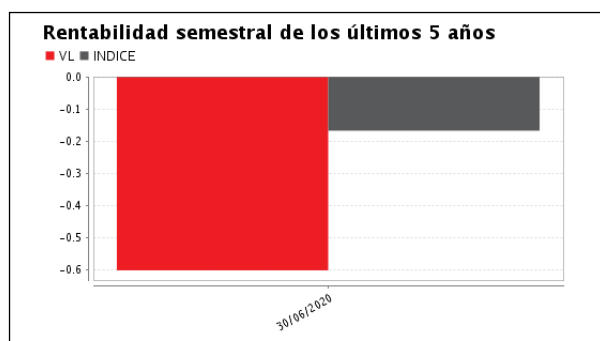
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.121.601	246.155	-0,93
Renta Fija Internacional	685.937	91.003	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	1.065.227	24.940	-4,11
Renta Fija Mixta Internacional	6.517.773	158.312	-3,54
Renta Variable Mixta Euro	577.311	26.193	-5,67
Renta Variable Mixta Internacional	8.683.581	180.455	-5,17
Renta Variable Euro	1.785.433	80.582	-22,32
Renta Variable Internacional	2.109.202	128.495	-7,90
IIC de Gestión Pasiva	353.503	8.130	-5,49
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.323.455	70.728	-0,21
De Garantía Parcial	29.096	747	-0,43
Retorno Absoluto	364.698	18.006	-1,72
Global	945.438	61.828	-8,60
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			
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.369.107	148.211	-0,57
IIC que Replica un Índice	614.128	6.284	-17,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.125	421	-2,33
Total fondos	37.564.616	1.250.490	-4,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	422.672	88,29	499.449	95,31
* Cartera interior	36.105	7,54	57.043	10,89
* Cartera exterior	386.400	80,72	442.199	84,38
* Intereses de la cartera de inversión	167	0,03	207	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56.179	11,74	25.861	4,93
(+/-) RESTO	-141	-0,03	-1.264	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	478.710	100,00 %	524.047	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	524.047	627.507	524.047	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,87	-16,21	-8,87	-59,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,71	-0,13	-0,71	318,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,56	0,12	-0,56	-439,14
+ Intereses	0,10	0,13	0,10	-40,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	0,01	-0,65	-7.932,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-212,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	25,68
± 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	-0,15	-0,25	-0,15	-54,79
- Comisión de gestión	-0,12	-0,22	-0,12	-59,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-950,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.201,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.201,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	478.710	524.047	478.710	

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	35.110	7,34	28.682	5,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	995	0,21	10.354	1,98
TOTAL RENTA FIJA	36.105	7,55	39.036	7,44
TOTAL DEPÓSITOS			18.007	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.105	7,55	57.043	10,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL RENTA FIJA	386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	422.504	88,25	499.242	95,23

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como Sociedad Gestora de los fondos que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente): SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Denominación del fondo fusionado (absorbido): PBP BONOS FLOTANTES, FI

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de marzo de 2020.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar la gama de fondos de la gestora. El resultado de esta fusión será un único Fondo con mayor patrimonio, SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI.

La fusión se realizará del siguiente modo:

- La Clase A del fondo SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI absorbe a la Clase A del fondo PBP BONOS FLOTANTES, FI.

- La Clase Cartera del fondo SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI absorbe a la Clase Cartera del fondo PBP BONOS FLOTANTES, FI.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento

Dado que el fondo beneficiario (absorbente) no va a realizar modificaciones que otorguen a los partícipes el derecho de separación o información previa, le recomendamos la lectura del documento con los datos fundamentales para el inversor, que se adjunta.

4. Evolución de las carteras del fondo beneficiario y fusionado hasta la ejecución de la fusión

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente). Esta reestructuración se iniciará una vez finalizado el plazo legal de 30 días naturales contado desde la fecha de envío de la presente comunicación y finalizará antes de la ejecución de la fusión, en la medida de lo posible y siempre en interés de los partícipes.

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (QUE SE ADJUNTA A LA PRESENTE).

5.3. Derecho a obtener información adicional.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio del fondo fusionado con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquel como consecuencia de la fusión disuelto sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre el valor liquidativo de la clase A del fondo PBP BONOS FLOTANTES, FI y el valor liquidativo de la clase A de la IIC beneficiaria SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI; y el valor liquidativo de la clase Cartera del fondo PBP BONOS FLOTANTES, FI y el valor liquidativo de la clase Cartera de la IIC beneficiaria SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI.

Las ecuaciones de canje definitivas se determinarán con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es en la segunda quincena del mes de mayo de 2020.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 2,51 - 0,53%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la progresiva subida de los mercados de renta variable, tras las pérdidas históricas anotadas en el primer trimestre. No obstante, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles anotan rentabilidades negativas en el conjunto del primer semestre. En los mercados de renta fija, la tendencia también ha sido en general compradora en el trimestre favorecida por la importante batería de medidas implementadas por los principales Bancos Centrales.

Todo ello en un contexto en el que continuó aumentando la extensión de la pandemia de la Covid-19 a nivel internacional, afectando además de a Europa a Estados Unidos, Latinoamérica y algunos países asiáticos. Esta situación que dio lugar a niveles máximos de confinamiento en los meses de abril y mayo ha dado paso a progresiva reactivación de la actividad económica en Europa y Estados Unidos especialmente durante el mes de junio.

El FMI actualizó en junio las previsiones económicas, Economic Outlook, que había publicado en abril y ha acentuado hasta el -4,9% la caída prevista para el PIB mundial en 2020 y sitúa en el +5,4% el crecimiento previsto para 2021. En el caso de España, el FMI cifra en -12,8% la caída del PIB en 2020 y en el +6,3% el crecimiento esperado en 2021.

Entre las nuevas medidas adoptadas por los Bancos Centrales para paliar los efectos de la pandemia, destacan las anunciadas por el BCE que aumentó en 600MMneuros la cantidad destinada al programa especial de QE, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), lo que eleva su volumen a 1,35Bneuros a la vez que su duración se prolongará al menos hasta mediados de 2021 y el BCE reinvertirá las compras hasta al menos final del 2022. Asimismo, en la primera subasta de TLTROs III bajo las nuevas condiciones más laxas, el BCE adjudicó 1,3Bneuros lo que supuso casi triplicar el

máximo histórico anterior adjudicado en marzo de 2012. En el seno de la Unión Europea también ha destacado la iniciativa histórica de la Comisión Europea, Next Generation UE, que propone 750MMneuros en ayudas distribuidas en 500MMneuros vía transferencias y 250MMneuros vía préstamos, propuesta que ha de ser aprobada por el Consejo Euro. En el caso de Estados Unidos, la Reserva Federal ha continuado con su programa QE de compras de activos a la vez que ha ido implementando todas las medidas anunciadas en meses previos, entre las que destaca la compra directa en mercado de bonos de empresas.

El conjunto de las medidas del BCE y la propuesta de la CE, a las que se han unido anuncios adicionales de planes fiscales en algunos países como Alemania, han tenido un efecto muy favorable sobre los bonos de gobiernos de países periféricos. Durante el segundo trimestre, la prima de riesgo italiana se ha reducido de 200p.b. a 171p.b. mientras que la prima de riesgo española ha bajado de 171p.b. a 92p.b. La TIR del bono alemán cerró el segundo trimestre en -0,46%. 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 periodo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo.

En los mercados de renta variable europeos, las subidas en el segundo trimestre fueron del +16,05% en el EUROSTOXX 50, +23,90% en el DAX alemán, +6,57% en el IBEX35 y +8,78% para el británico FTSE100. Este comportamiento sitúa las caídas anotadas por los índices en el conjunto del segundo trimestre del año en el -13,65% para el EUROSTOXX 50, -7,08% en el DAX alemán, -24,27% en el IBEX35 y -18,20% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +19,95% lo que sitúa la evolución del segundo trimestre en un -4,04% mientras que en el caso del Nasdaq la subida trimestral del 30,63% le permite arrojar una rentabilidad positiva en el semestre del +12,11%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un +17,82% en el segundo trimestre y anota una rentabilidad negativa del -5,78% en el primer semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +21,38% en el segundo trimestre del año lo que sitúa en el -17,75% la caída anotada en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, durante el segundo trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,22% y el de 7 a 10 años subió un +1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,30% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +6,47%. En términos semestrales el Iboxx Euro cedió un -1,22% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,42%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el segundo trimestre con una subida del +12,26%, lo que sitúa en -2,76% la evolución semestral.

Respecto a las divisas, durante el primer semestre del año el euro se fortaleció un +0,19% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina el avance fue del +7,09% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A y Cartera, 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 19,59% hasta 421.381.902 euros en la clase A y creció en un 54.598.042,05% hasta 57.328.049 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1.275 lo que supone 9.418 partícipes para la clase A y aumentó en 30.267 lo que supone 30.268 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,75% y la acumulada en el año de -0,69% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,79% y la acumulada en el año de -0,60% para la clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,08% durante el trimestre para la clase A y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,24%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,07% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,47% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,57% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,52% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,43% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad

normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Tal y como se ha comentado, durante el primer trimestre se produjeron grandes caídas de precio en los mercados, pero a finales de marzo comenzaron a recuperarse gracias a las medidas de apoyo puestas en marcha por las distintas instituciones (países, bancos centrales...) y la mejora en la evolución del virus. Sin embargo, todavía no se ha llegado a los niveles de inicio de año. Como consecuencia, los activos de crédito fueron muy perjudicados y, pese a su recuperación, los diferenciales de los bonos flotantes cierran el semestre con ampliaciones de 38 p.b. de media. Por otro lado, el tipo de interés del Euribor a 3 meses (que es la referencia para la fijación de los cupones de los bonos flotantes) cierra el semestre con una caída de 4 p.b. hasta -0.42%.

Los activos que han aportado más negativamente al comportamiento del fondo a lo largo del semestre han sido las posiciones que tenemos en los bonos de RCI Banque, Goldman Sachs, Amadeus, BNP, Société General y Banco Santander. Por otro lado, también aportó negativamente a la rentabilidad del fondo la venta de un bono de Ford Finance que realizamos ante el deterioro de la calidad de la compañía. Por el lado positivo, ha aportado especialmente una posición de Bank of America Sept 21, así como BMW Feb 22 y Credit Suisse Mayo 22.

En cuanto a operaciones, durante los dos primeros meses del año el mercado estuvo tranquilo y las rentabilidades de los bonos eran bajas. Hubo pocas emisiones de bonos flotantes, por lo que las compras que realizamos fueron principalmente en el mercado secundario (Scania Dic 21, Intesa San Paolo Feb 21...); también compramos pagarés de corto plazo (Elecnor y El Corte Inglés). Durante el mes de marzo realizamos pequeñas compras de emisores de buena calidad que estaban siendo muy penalizados (BBVA, Bank of America...), pero principalmente realizamos ventas de activos de corto plazo para mantener liquidez (Intesa San Paolo Junio 20, Detusche Pfandbriefbank Abril 20, Royal Bank of Scotland Junio 20...). Durante el mes de abril continuamos realizando ventas, de activos de muy corto plazo y de nombres cuyos fundamentales se estaban deteriorando (General Electric y el ya comentado Ford Finance). Durante los dos últimos meses continuamos realizando compras de activos de buena calidad pero que habían sufrido en precio, con un vencimiento medio de 1.5 a 2 años. Además, compramos deuda soberana y destinamos fondos a la cuenta corriente de Banco Santander en condiciones de mercado muy favorables.

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.30 años (que ha bajado de los 1.5 años con los que inició el semestre) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0.56% **. El fondo está compuesto por un 87% de bonos flotantes, que pertenecen principalmente al sector financiero ya que es el mayor emisor de flotantes en el mercado. En cuanto a vencimientos, la cartera está diversificada entre vencimientos de 0 a 5 años, con un 44% en activos de vencimiento menor de 1 año.

En este entorno tan volátil, continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento y pensamos que el diferencial que ofrecen empresas sólidas sobre los bonos de gobiernos es atractiva en el entorno actual. Los apoyos proporcionados tanto por los Bancos Centrales como por los diferentes gobiernos han tranquilizado al mercado y consideramos que no volveremos a ver la situación que se produjo durante el primer trimestre. Por ello, y dadas las características del fondo de bajo vencimiento, esperamos que su evolución continúe mejorando a lo largo del año.

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 100,00%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,85%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,93% para la clase A. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,07% 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 de los principales activos financieros se han visto alteradas a consecuencia de la pandemia de la COVID-19 y su fuerte impacto en el crecimiento económico. 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 la actividad económica 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 semestre del 2020 y los del trimestre al segundo 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	%
ES0000101800 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.00 2020-04-30	EUR			1.001	0,19
ES020008149 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	40	0,01		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40	0,01	1.001	0,19
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.08 2022-03-18	EUR	8.617	1,80	8.823	1,68
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.35 2023-03-28	EUR	5.967	1,25	6.051	1,15
XS1578916261 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.63 2022-03-21	EUR	8.588	1,79	8.697	1,66
XS209993235 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.35 2021-07-10	EUR	2.496	0,52		
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.25 2023-03-09	EUR	6.298	1,32		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.967	6,68	23.572	4,49
XS1879643697 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.01 2020-09-21	EUR	3.103	0,65	3.108	0,59
XS1861488275 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.00 2020-02-08	EUR			1.001	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.103	0,65	4.110	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.110	7,34	28.682	5,46
ES0513495TE4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2020-07-03	EUR	995	0,21	998	0,19
ES050511320Q5 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2020-02-04	EUR			4.600	0,88
ES0505047243 - PAGARE BARCELO CORP EM 0.00 2020-03-10	EUR			600	0,11
XS2092419196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2020-02-07	EUR			700	0,13
XS2092414122 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2020-03-11	EUR			300	0,06
XS2051192214 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-06-05	EUR			2.495	0,48
XS2053426644 - PAGARE VIESGO HOLDCO S 0.00 2020-03-13	EUR			450	0,09
XS2087574666 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2020-03-30	EUR			212	0,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		995	0,21	10.354	1,98
TOTAL RENTA FIJA		36.105	7,55	39.036	7,44
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2020-06-26	EUR			18.007	3,44
TOTAL DEPÓSITOS				18.007	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.105	7,55	57.043	10,88
IT0005056541 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.46 2020-12-15	EUR	562	0,12	503	0,10
IT0005406738 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-10-30	EUR	5.504	1,15		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.066	1,27	503	0,10
XS2176687270 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.69 2022-05-18	EUR	2.475	0,52		
XS1664643746 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 0.24 2021-08-16	EUR	5.977	1,25	3.005	0,57
FR0013444841 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.30 2021-09-06	EUR	4.012	0,84	4.032	0,77
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.10 2023-03-06	EUR	6.708	1,40	3.793	0,72
FR0013241130 - RFIJA BPCE SA 0.70 2022-03-09	EUR	2.922	0,61	2.946	0,56
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.45 2022-09-22	EUR	2.368	0,49	2.388	0,46
XS1568906421 - RFIJA SNAM SPA 0.19 2022-02-21	EUR	3.388	0,71	3.416	0,65
XS1558022866 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.10 2022-01-31	EUR	9.187	1,92	10.735	2,05
XS1952701982 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.40 2021-02-15	EUR			4.522	0,86
XS1948813123 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.11 2021-02-08	EUR			1.003	0,19
FR0013155868 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.27 2021-04-20	EUR			4.816	0,92
DE000A19UNN9 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.00 2023-01-11	EUR	689	0,14	699	0,13
XS1917574755 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.07 2021-12-03	EUR	802	0,17	803	0,15
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.52 2024-05-22	EUR	2.873	0,60	2.926	0,56
XS1511787407 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.54 2022-01-27	EUR	9.608	2,01	9.639	1,84
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.54 2024-04-25	EUR	1.989	0,42		
XS1907118464 - RFIJA AT AND T INC 0.52 2023-09-05	EUR	1.193	0,25	1.219	0,23
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR			4.403	0,84
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2022-09-09	EUR	13.766	2,88	13.906	2,65
XS1560862580 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.40 2022-02-07	EUR	12.721	2,66	14.780	2,82
XS1824289901 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.00 2021-05-21	EUR			9.208	1,76
FR0013342664 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.23 2022-06-15	EUR	2.997	0,63	3.010	0,57
FR0013250685 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.23 2021-04-12	EUR			16.597	3,17
IT0005161325 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.68 2021-02-28	EUR			6.149	1,17
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.25 2023-03-06	EUR	4.084	0,85	4.021	0,77
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 0.10 2023-02-08	EUR	98	0,02		
CH0359915425 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 0.31 2022-09-20	EUR	9.904	2,07	9.958	1,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1458408306 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.84 2021-07-27	EUR	12.177	2,54	12.216	2,33
XS2057069507 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.35 2021-09-26	EUR	3.181	0,66		
XS2122422921 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.24 2022-02-18	EUR	3.988	0,83		
FR0013292687 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.31 2024-11-04	EUR	46	0,01		
XS1706111876 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.12 2021-11-09	EUR	10.092	2,11	10.112	1,93
XS1586214956 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.30 2022-09-27	EUR	4.099	0,86	7.140	1,36
XS2035557334 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.06 2021-08-02	EUR	1.785	0,37	1.801	0,34
XS2091486683 - RFIIA SCANIA CV AB 0.14 2021-12-10	EUR	1.787	0,37		
XS1756434194 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.11 2023-01-19	EUR	10.502	2,19	10.593	2,02
DK0009514473 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.26 2022-06-02	EUR	6.958	1,45	7.006	1,34
XS1602557495 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.52 2023-05-04	EUR	5.706	1,19	5.750	1,10
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR			7.401	1,41
XS1642546078 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.07 2021-07-06	EUR	4.962	1,04	5.003	0,95
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR			201	0,04
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.58 2022-04-20	EUR	9.740	2,03	9.802	1,87
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR	1.477	0,31		
FR0013260486 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.31 2022-03-14	EUR	7.321	1,53	7.500	1,43
XS1586146851 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.46 2022-04-01	EUR	9.005	1,88	9.092	1,73
XS1757442071 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.10 2021-01-25	EUR			3.808	0,73
XS1734547919 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.03 2021-06-15	EUR			10.806	2,06
XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.36 2024-06-07	EUR	1.988	0,42	2.023	0,39
XS1615501837 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.40 2022-05-18	EUR	1.785	0,37	301	0,06
FR0013446580 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.26 2023-09-12	EUR	1.787	0,37	1.804	0,34
FR0013396777 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.13 2022-01-17	EUR			806	0,15
BE0002281500 - RFIIA KBC GROEP NV 0.14 2022-11-24	EUR	6.573	1,37	6.649	1,27
XS1795253134 - RFIIA CITIGROUP INC 0.11 2023-03-21	EUR	2.784	0,58	2.808	0,54
XS1687279841 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.00 2021-09-21	EUR	2.000	0,42		
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.84 2022-11-21	EUR	1.007	0,21	1.022	0,19
XS1621087359 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.09 2022-06-14	EUR	8.417	1,76	8.493	1,62
XS1976997103 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.00 2021-04-08	EUR			9.009	1,72
XS1959966521 - RFIIA SCANIA CV AB 0.20 2021-03-05	EUR			2.003	0,38
XS2054626358 - RFIIA GLAXOSMITHKLINE 0.20 2021-09-23	EUR			1.007	0,19
XS1944384350 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.07 2022-08-01	EUR	998	0,21	1.023	0,20
FR0013309317 - RFIIA BPCE SA 0.08 2023-01-11	EUR	7.623	1,59	7.705	1,47
DE000A19X793 - RFIIA VONOVIA FINANCE 0.06 2022-12-22	EUR	2.972	0,62	3.007	0,57
XS2107332483 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-04-21	EUR	4.933	1,03		
XS1879197462 - RFIIA SCANIA CV AB 0.05 2021-03-17	EUR			2.254	0,43
XS1843436491 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.00 2021-05-21	EUR			4.086	0,78
XS1633845158 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.39 2024-06-21	EUR	99	0,02		
XS0254356057 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 0.00 2021-05-17	EUR			3.197	0,61
XS1417876759 - RFIIA CITIGROUP INC 0.42 2021-05-24	EUR			8.885	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		233.552	48,78	312.286	59,56
XS1782508508 - RFIIA ALD SA 0.06 2021-02-26	EUR	4.373	0,91		
XS1879197462 - RFIIA SCANIA CV AB 0.10 2021-03-17	EUR	2.242	0,47		
XS1960675822 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	2.597	0,54		
XS1753030490 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2021-06-17	EUR	7.292	1,52		
XS1843450138 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.29 2020-11-21	EUR	4.340	0,91	4.352	0,83
XS1734547919 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.06 2021-06-15	EUR	10.721	2,24		
XS1417876759 - RFIIA CITIGROUP INC 0.55 2021-05-24	EUR	8.845	1,85		
DE000DL19TX8 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.15 2020-12-07	EUR	2.294	0,48	2.295	0,44
XS1788516083 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.00 2020-03-02	EUR			6.202	1,18
XS1819670057 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.04 2020-05-10	EUR			2.490	0,48
XS1816215674 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.00 2020-05-04	EUR			5.003	0,95
XS1590503279 - RFIIA FCE BANK PLC 0.22 2020-08-26	EUR	9.243	1,93	9.287	1,77
XS1843436491 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.14 2021-05-21	EUR	4.068	0,85		
FR0013241379 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.13 2020-07-08	EUR	3.770	0,79	3.222	0,61
IT0005161325 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.84 2021-02-28	EUR	7.114	1,49		
XS1793286664 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.01 2020-03-16	EUR			3.604	0,69
IT0004967623 - RFIIA BANCA IMI SPA 3.00 2020-01-02	EUR			839	0,16
XS1948813123 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.25 2021-02-08	EUR	999	0,21		
XS1824289901 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.14 2021-05-21	EUR	9.211	1,92		
FR0013250685 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.40 2021-04-12	EUR	16.388	3,42		
XS1808497264 - RFIIA SCANIA CV AB 0.18 2020-10-19	EUR	5.994	1,25	4.003	0,76
XS1551000364 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR			1.005	0,19
DE000A1TMSX8 - RFIIA HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR			1.512	0,29
XS1976997103 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.06 2021-04-08	EUR	8.977	1,88		
XS1860797288 - RFIIA NIBC BANK NV 0.27 2020-07-30	EUR	2.799	0,58	2.802	0,53
XS1952701982 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.55 2021-02-15	EUR	4.597	0,96		
XS2009870044 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.04 2020-12-11	EUR	996	0,21		
XS1599109896 - RFIIA SCANIA CV AB 0.00 2020-04-20	EUR			4.202	0,80
XS1169331367 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 0.00 2020-01-21	EUR			10.600	2,02
XS1723613581 - RFIIA ALD SA 0.03 2020-11-27	EUR			501	0,10
XS1619284372 - RFIIA MYLAN NV 0.09 2020-05-24	EUR			4.502	0,86
IT0005082968 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.08 2020-02-27	EUR			4.022	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1409634612 - RFIIA VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	198	0,04		
XS1609252645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.42 2021-05-10	EUR	2.453	0,51		
XS1604200904 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.26 2020-11-04	EUR	1.697	0,35	1.704	0,33
DE000A13SWH9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR			3.025	0,58
IT0005002339 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.30 2020-04-09	EUR			301	0,06
XS1959966521 - RFIIA SCANIA CV AB 0.26 2021-03-05	EUR	1.995	0,42		
XS2117753603 - RFIIA ABBVIE INC 0.10 2020-11-15	EUR	7.997	1,67		
FR0013155868 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.46 2021-04-20	EUR	4.804	1,00		
XS1206712868 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.12 2020-03-20	EUR			2.501	0,48
XS1246144650 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.66 2020-06-15	EUR			10.036	1,92
XS1909193077 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.00 2020-11-15	EUR			8.008	1,53
XS1757442071 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.34 2021-01-25	EUR	3.780	0,79		
XS1856798027 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.10 2020-07-16	EUR	5.000	1,04	5.003	0,95
XS1169707087 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.60 2020-02-19	EUR			4.305	0,82
XS1413583839 - RFIIA GENERAL MOTORS F 1.17 2020-05-18	EUR			2.014	0,38
XS2051775232 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 0.24 2020-09-11	EUR	1.997	0,42	2.005	0,38
XS1238900515 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 0.00 2020-05-28	EUR			9.898	1,89
XS1627773606 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.04 2020-06-08	EUR			7.609	1,45
IT0004983190 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.30 2020-02-10	EUR			2.558	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		146.781	30,65	129.410	24,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL RENTA FIJA		386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		386.400	80,70	442.199	84,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		422.504	88,25	499.242	95,23

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

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

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)

Durante el primer semestre de 2020 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.