

SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Depositorio: 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: 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	0,35	0,13	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,34	-0,47	-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	3.269.327,75	2.842.891,41	14.380	11.258	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	988.470,99	681.487,26	709	467	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	35.492,77	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	320.546	297.589	192.872	
CLASE C	EUR	96.824	71.184		
CLASE I	EUR	3.492	3.775		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	98,0465	104,6785	93,7811	
CLASE C	EUR	97,9536	104,4544		
CLASE I	EUR	98,3852	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,65		0,65	0,65		0,65	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,52		0,52	0,52		0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,34	6,93	-12,41	2,49	1,01	11,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	11-06-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	18-05-2020	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	14,24	9,61	17,51	4,89	5,29	4,98			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,84	7,84	8,03	2,99	3,01	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)	0,73	0,37	0,36	0,72	0,36	1,45			

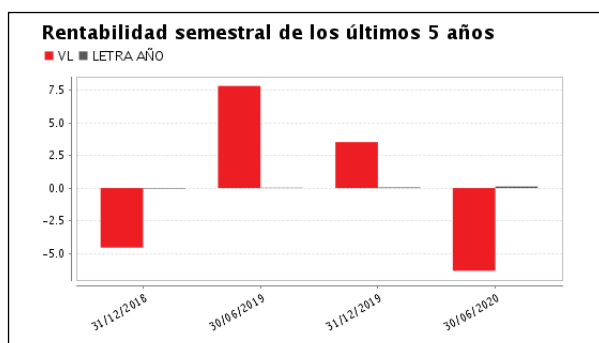
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,22	7,00	-12,36	2,55	1,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	11-06-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	18-05-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,24	9,61	17,51	4,89	5,29				
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22				
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,70	8,70	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.

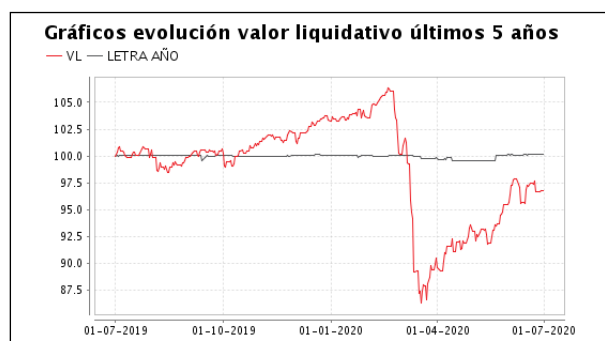
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,31	0,30	0,65	0,29	1,00			

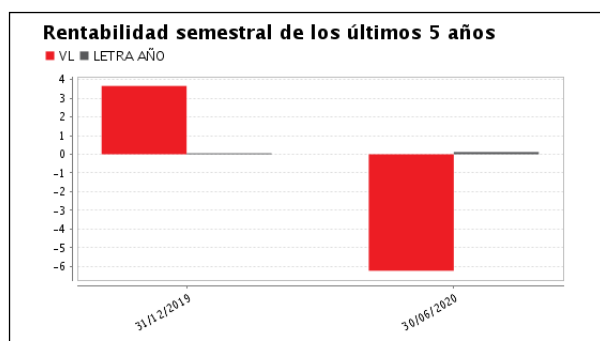
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,10	7,06	-12,30	2,62	1,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	11-06-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	18-05-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,24	9,61	17,51	4,89	5,29				
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22				
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,68	8,68	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.

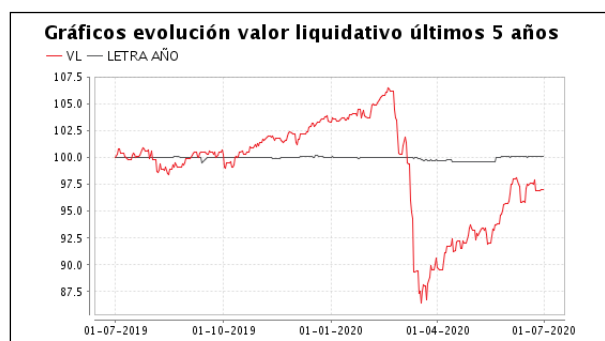
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,24	0,23	0,59	0,23	0,80			

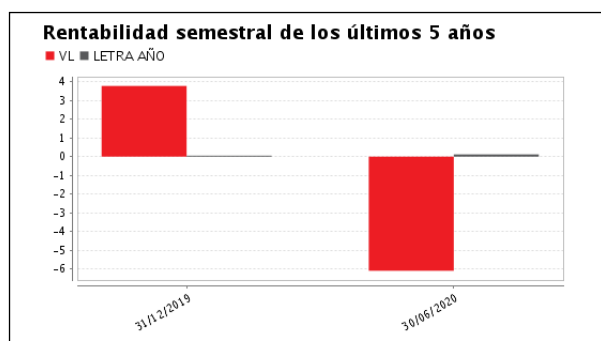
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	400.638	95,19	326.214	87,56
* Cartera interior	87.401	20,77	80.695	21,66
* Cartera exterior	312.996	74,37	245.240	65,83
* Intereses de la cartera de inversión	242	0,06	280	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.934	4,26	46.793	12,56
(+/-) RESTO	2.290	0,54	-459	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	420.862	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	256.145	372.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,71	34,48	19,71	-23,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,93	3,69	-7,93	-389,08
(+) Rendimientos de gestión	-7,21	4,06	-7,21	-338,63
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-0,30
+ Dividendos	0,53	0,29	0,53	144,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-103,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,79	3,26	-5,79	-339,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,42	0,09	-1,42	-2.209,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,55	0,41	-0,55	-281,11
± Otros resultados	-0,03	0,03	-0,03	-270,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,37	-0,73	165,24
- Comisión de gestión	-0,62	-0,64	-0,62	30,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	32,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,38	-0,01	-103,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	16,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	79.637,50
+ 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	79.637,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	420.862	372.549	420.862	

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

3. Inversiones financieras

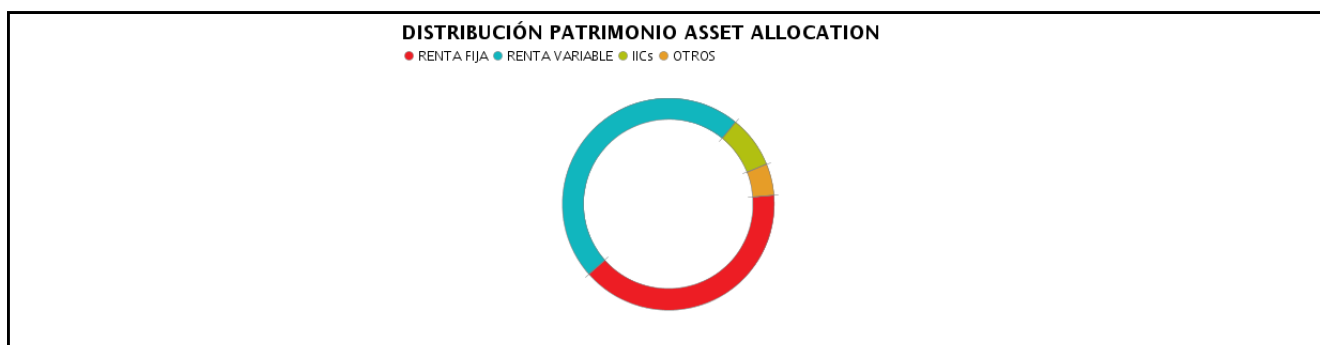
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.975	8,80	40.032	10,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	662	0,16		
TOTAL RENTA FIJA	37.636	8,96	40.032	10,76
TOTAL RV COTIZADA	49.765	11,82	40.663	10,90
TOTAL RENTA VARIABLE	49.765	11,82	40.663	10,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	87.401	20,78	80.695	21,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	129.905	30,88	93.922	25,24
TOTAL RENTA FIJA	129.905	30,88	93.922	25,24
TOTAL RV COTIZADA	149.672	35,54	138.411	37,14
TOTAL RENTA VARIABLE	149.672	35,54	138.411	37,14
TOTAL IIC	33.424	7,95	12.904	3,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	313.001	74,37	245.236	65,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	400.402	95,15	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.

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
BELGIUM KINGDOM 0.1 22/06/30 (EUR)	Ventas al contado	342	Inversión
FONDO DE TITULIZACION 0.01 09/25	Compras al contado	598	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	Compras al contado	361	Inversión
Total subyacente renta fija		1301	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	251	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	376	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
FUT. EUR/NOK FUTURE (IFUS) 09/20	Futuros comprados	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		877	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	9.688	Inversión
Total otros subyacentes		9688	
TOTAL OBLIGACIONES		11865	

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 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): 0,6 - 0,15%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 8,41 - 2,05%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 14,7 - 3,59%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 369,25

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 9.096.76

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 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 para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 7,7% hasta 320,5 millones de euros en la clase A, creció en un 36% hasta 96,8 millones de euros en la clase C, y decreció en un -7,5% hasta 3,5 millones de euros en la clase I.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 3.122 lo que supone 14.380 partícipes para la clase X. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 242 lo que supone 709 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 6,93% y la acumulada en el año de -6,34% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 7,0% y la acumulada en el año de -6,22% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 7,06% y la acumulada en el año de -6,10% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el último trimestre para la clase A, 0,31% para la clase C, 0,24% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,56% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,56% para la Clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,56% para la Clase I.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -5,17% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,46% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 17,93% en el pasado semestre.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,34% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 18,05% en el pasado semestre.

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -6,22% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 18,17% en el pasado semestre.

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.

El primer semestre de 2020 ha estado marcado por la crisis de la Covid-19. Si bien el primer mes del año, en vista de la

mejora en las negociaciones entre China y Estados Unidos, incrementamos riesgo en cartera, hacia el final de febrero la pandemia de la Covid-19 adquiría escala global y los mercados comenzaron a recoger fuertes caídas. En este escenario, reducimos exposición bursátil desde niveles cercanos a 48% hasta 43,7% a cierre de marzo, vendimos la totalidad del high yield en cartera y reducimos nuestra posición en crédito investment grade (15,7% a cierre de marzo). Continuamos con un posicionamiento prudente hasta mayo, cuando las contundentes medidas monetarias y fiscales adoptadas sirvieron para acotar riesgos a la baja y aminorar la volatilidad. Desde entonces y hasta final del semestre, hemos incrementado riesgo progresivamente; por un lado, hemos invertido en high yield y deuda emergente (2,4% y 2,3% a cierre de junio respectivamente). Por otro lado, hemos incrementado exposición bursátil hasta 48,2% a cierre de junio.

A nivel de subyacentes, entre las suscripciones realizadas durante mayo y junio con objetivo de incrementar el nivel de riesgo en cartera, cabe destacar el Candriam SRI Bond Global High Yield y el PIMCO GIS Socially Responsible Emerging Bond.

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 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

El fondo 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 9,16% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,47%.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi Luxembourg S.A., BlackRock Asset Management Ireland, BNP Paribas Asset Management Luxembourg, Candriam Luxembourg S.C.A., CPR Asset Management, DWS Investment S.A. (ETF), Nordea Investment Funds S.A., PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 8,34% de los activos de la cartera del fondo.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 9,61%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 7,84% 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 9,61%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,70% 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 9,61%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,68% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,20% y del Ibex 35 de 32,70% 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 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 económico 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	%
XS1979491559 - RFIAJ INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	162	0,04	162	0,04
ES00000124C5 - RFIAJ SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	467	0,11		
ES0000101909 - RFIAJ AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	767	0,18	1.093	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641338 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	408	0,10	409	0,11
XS2073787470 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2022-10-31	EUR	565	0,13	565	0,15
ES0000012C46 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-10-31	EUR			2.900	0,78
ES0000012B88 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR			1.215	0,33
ES0000012B62 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR			389	0,10
XS1915152000 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	485	0,12	765	0,21
ES0001352568 - RFIIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1.607	0,38		
ES0000106643 - RFIIJA BASQUE GOVERNMENT 0.85 2030-04-30	EUR	453	0,11		
ES0000012F43 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	357	0,08	1.137	0,31
XS2173111282 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	1.290	0,31		
ES0001352576 - RFIIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	900	0,21	897	0,24
ES0000101693 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	1.661	0,39	1.664	0,45
ES0000101636 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	1.238	0,29	1.237	0,33
ES0000090805 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	204	0,05	203	0,05
ES0000090573 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	1.675	0,40		
ES00000123C7 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	2.311	0,55	1.816	0,49
ES0000101842 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	1.156	0,27	1.159	0,31
ES0000012G26 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	2.271	0,54		
XS0599993622 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR			798	0,21
ES0000012E69 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR			919	0,25
ES0001351396 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	701	0,17		
ES0000012G34 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	875	0,21		
ES0000012E51 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	878	0,21	2.505	0,67
ES00000128Q6 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR			694	0,19
ES00000128P8 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.50 2027-04-30	EUR			728	0,20
ES00000123U9 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR			905	0,24
ES00000122E5 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR			820	0,22
ES0000012F84 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	584	0,14		
ES0001351453 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	746	0,18	742	0,20
ES0000012G42 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR	238	0,06		
ES00000127Z9 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2026-04-30	EUR			21	0,01
ES00000127G9 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR			269	0,07
ES00000121G2 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31	EUR			444	0,12
ES0000099178 - RFIIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	228	0,05		
ES0000101966 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	155	0,04		
ES0000012B39 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	226	0,05		
ES00000128C6 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.90 2046-10-31	EUR			96	0,03
ES00000123X3 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR			236	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.611	5,37	24.787	6,66
XS0599993622 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	796	0,19		
ES00000127H7 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR			2.948	0,79
ES0000101396 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR			593	0,16
ES0000090714 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 4.85 2020-03-17	EUR			1.372	0,37
ES0001352303 - RFIIJA XUNTA DE GALICIA 4.81 2020-03-26	EUR			109	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		796	0,19	5.022	1,35
ES0200002006 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	1.091	0,26	548	0,15
ES0378641023 - RFIIJA FADE FONDO DE 5.90 2021-03-17	EUR			234	0,06
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	418	0,10	420	0,11
XS1946004451 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	723	0,17	520	0,14
ES0378641312 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	817	0,19	818	0,22
ES0378641288 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.62 2022-03-17	EUR	306	0,07	307	0,08
ES0200002030 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	423	0,10	424	0,11
ES0200002014 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	1.907	0,45	1.175	0,32
ES0378641320 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	723	0,17	725	0,19
ES0200002048 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	208	0,05	208	0,06
XS2055758804 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	680	0,16	400	0,11
ES0378641346 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	403	0,10		
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	620	0,15	635	0,17
XS2081491727 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	269	0,06	271	0,07
XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	299	0,07	99	0,03
ES0415306069 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	417	0,10	416	0,11
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	283	0,07		
XS1527758145 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	826	0,20	416	0,11
XS2194370727 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	101	0,02		
XS2153405118 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	206	0,05		
XS1820037270 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	409	0,10		
ES0415306051 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	615	0,15	616	0,17
XS1847692636 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	319	0,08	319	0,09
ES0200002055 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	198	0,05		
XS2182404298 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	202	0,05		
XS1072141861 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	467	0,11	464	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.930	3,08	9.014	2,42
ES0378641023 - RFIIJA FADE FONDO DE 5.90 2021-03-17	EUR	233	0,06		
ES0378641239 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.50 2020-12-17	EUR	405	0,10	406	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641304 - RFIIJA FADE FONDO DE [0.03 2020-06-17	EUR			802	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		638	0,16	1.208	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.975	8,80	40.032	10,76
ES05000908Y4 - PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00 2021-02-26	EUR	662	0,16		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		662	0,16		
TOTAL RENTA FIJA		37.636	8,96	40.032	10,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.818	0,43		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.649	0,63	1.312	0,35
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.615	1,10	4.030	1,08
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.115	0,74	3.353	0,90
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	5.386	1,28	3.706	0,99
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	128	0,03		
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	126	0,03		
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	5.112	1,21	5.740	1,54
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.537	0,84	1.155	0,31
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	1.503	0,36	1.740	0,47
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	859	0,20	1.279	0,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.114	0,74	784	0,21
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	8.453	2,01	8.356	2,24
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.538	0,37		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	2.033	0,48	4.331	1,16
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	5.780	1,37	4.736	1,27
ES0134950189 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR			140	0,04
TOTAL RV COTIZADA		49.765	11,82	40.663	10,90
TOTAL RENTA VARIABLE		49.765	11,82	40.663	10,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		87.401	20,78	80.695	21,66
PTOTVIOE0006 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGACJ2.00 2021-11-30	EUR	1.078	0,26	1.092	0,29
IT0005370306 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	1.525	0,36	1.605	0,43
IT0005344335 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	962	0,23	1.620	0,43
DE0001102515 - RFIIJA BUNDESobligation 0.00 2035-05-15	EUR	343	0,08		
AT0000A269M8 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2029-02-20	EUR	177	0,04	172	0,05
AT0000A1VGK0 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	363	0,09	356	0,10
IT0004889033 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	1.735	0,41		
XS1280834992 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR	588	0,14	586	0,16
FR0013451507 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4.971	1,18	3.552	0,95
FR0012993103 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR			224	0,06
DE000NRW0K03 - RFIIJA STATE OF NORTH RI 0.95 2028-03-13	EUR	823	0,20	808	0,22
IT0004009673 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	2.785	0,66	427	0,11
XS2066639522 - RFIIJA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-10-17	EUR	306	0,07		
FR0013407236 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	2.275	0,54	1.701	0,46
FR0013286192 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	1.461	0,35	863	0,23
IT0005410912 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.40 2025-05-26	EUR	521	0,12		
IT0005348443 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.30 2021-10-15	EUR	2.688	0,64	1.659	0,45
PTOTEQOE0015 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 5.65 2024-02-15	EUR			1.011	0,27
FR0013131877 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2026-05-25	EUR			1.029	0,28
XS1912495691 - RFIIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	642	0,15	634	0,17
DE000NWB0AH9 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR	102	0,02	99	0,03
IT0004953417 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	1.802	0,43	1.808	0,49
LU2162831981 - RFIIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	103	0,02		
XS2122894855 - RFIIJA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	710	0,17		
FR0013200813 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1.567	0,37		
IT0005390874 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	1.408	0,33	1.010	0,27
IT0005345183 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	577	0,14	2.229	0,60
IT0005325946 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01	EUR	1.257	0,30		
IT0005240830 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR	271	0,06	270	0,07
FR0013341682 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2.546	0,60	2.269	0,61
IT0004848831 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 5.50 2022-11-01	EUR	973	0,23		
BE0000351602 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2027-10-22	EUR	951	0,23		
BE0000349580 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.10 2030-06-22	EUR	845	0,20		
NL0000102317 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 5.50 2028-01-15	EUR	548	0,13		
IT0005365165 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR			1.149	0,31
DE0001102457 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR			3.023	0,81
AT0000A1K9C8 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2026-10-20	EUR	1.182	0,28	1.163	0,31
EU000A1G0EEO - RFIIJA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	807	0,19	1.001	0,27
IT0005367492 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	581	0,14	580	0,16
IT0004923998 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR			215	0,06
IE00BKFCV568 - RFIIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	318	0,08		
XS2176621253 - RFIIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	182	0,04		
FR0013510724 - RFIIJA BPIFRANCE FINANC 0.12 2027-02-26	EUR	101	0,02		
IT0005001547 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	2.596	0,62	586	0,16
IT0005327306 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	524	0,12	526	0,14
PTOTEMOE0035 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1.477	0,35		
NL0014555419 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	217	0,05		
FR0013508470 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.465	0,35		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005408502 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2025-07-01	EUR	2.060	0,49		
IT0005366007 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	1.949	0,46	938	0,25
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	763	0,18		
AT0000A12GE4 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2028-02-20	EUR	800	0,19		
EU000A1299J2 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-03-14	EUR	1.250	0,30	677	0,18
EU000A1G0EF7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2023-07-17	EUR			911	0,24
IE00BKFCV899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	552	0,13		
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	2.181	0,52	1.737	0,47
AT0000A1FAP5 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 1.20 2025-10-20	EUR	1.097	0,26		
XS2055744689 - RFIIA EUROFIMA 0.15 2034-10-10	EUR			282	0,08
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR			1.176	0,32
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR			952	0,26
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR	2.445	0,58		
PTOTESOE0007 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 4.10 2037-04-15	EUR			112	0,03
XS1938387237 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.62 2029-01-22	EUR			210	0,06
EU000A1G0EA8 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.20 2024-01-17	EUR			458	0,12
IT0005386245 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.35 2025-02-01	EUR			300	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		59.451	14,10	41.021	11,04
IT0005406738 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-10-30	EUR	1.384	0,33		
IT0005285041 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR	4.666	1,11		
IT0005389561 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-11-13	EUR	202	0,05	202	0,05
IT0005350514 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.00 2020-11-27	EUR	198	0,05	198	0,05
IT0004594930 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR	275	0,07		
IT0004536949 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.25 2020-03-01	EUR			891	0,24
IT0005389587 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-05-29	EUR			4.856	1,30
IT0005107708 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.70 2020-05-01	EUR			4.388	1,18
IT0005056541 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.46 2020-12-15	EUR	7.965	1,89	1.595	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.691	3,50	12.132	3,25
XS2109819859 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	284	0,07		
PTEDPNM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	212	0,05		
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	103	0,02	107	0,03
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	298	0,07	310	0,08
XS2177580508 - RFIIA E.ON SE 0.88 2031-08-20	EUR	283	0,07		
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	707	0,17	718	0,19
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	603	0,14	109	0,03
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	403	0,10	405	0,11
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	201	0,05		
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	367	0,09	366	0,10
XS1720639779 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	873	0,21	878	0,24
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	114	0,03	115	0,03
XS2116701348 - RFIIA NATIONAL GRID GA 0.75 2023-03-11	EUR	166	0,04		
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	100	0,02	100	0,03
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	733	0,17	770	0,21
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	551	0,13	540	0,14
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	402	0,10	406	0,11
DE000BHY0GA7 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	200	0,05	198	0,05
XS1057055060 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	110	0,03	110	0,03
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	107	0,03	106	0,03
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	305	0,07	308	0,08
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	522	0,12	513	0,14
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	431	0,10	434	0,12
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	395	0,09		
PTOTETOE0012 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	1	0,00	738	0,20
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	153	0,04	155	0,04
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	636	0,15	440	0,12
XS1872032369 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	713	0,17	714	0,19
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	192	0,05	208	0,06
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	251	0,06	252	0,07
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	266	0,06	268	0,07
XS2035564975 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.12 2079-11-05	EUR	681	0,16	202	0,05
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	888	0,21	100	0,03
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	419	0,10	423	0,11
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	402	0,10	404	0,11
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	311	0,07	313	0,08
DE000LB2CHW4 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	497	0,12	501	0,13
XS2009891479 - RFIIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	100	0,02	101	0,03
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	2.731	0,65	1.459	0,39
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	474	0,11	181	0,05
XS2082429890 - RFIIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	377	0,09		
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	535	0,13	538	0,14
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	101	0,02		
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	404	0,10	416	0,11
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR	306	0,07	309	0,08
XS1632897762 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	227	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2026150313 - RFIIJA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	504	0,12	511	0,14
XS2020608548 - RFIIJA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	326	0,08	327	0,09
FR0013426731 - RFIIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	615	0,15	603	0,16
FR0013213295 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	314	0,07	315	0,08
NO0010874050 - RFIIJA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	99	0,02		
XS2010036874 - RFIIJA ORSTED A/S 1.75 2019-12-09	EUR	113	0,03	116	0,03
DE000NWB0AJ5 - RFIIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.094	0,26		
DE000CZ40NG4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	804	0,19	515	0,14
DE000A254PM6 - RFIIJA KFW 0.00 2025-02-18	EUR	513	0,12		
XS1909186451 - RFIIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	711	0,17	474	0,13
XS1904690341 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	182	0,04	182	0,05
XS2103014291 - RFIIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	239	0,06		
XS1938381628 - RFIIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.284	0,31	1.256	0,34
XS1398476793 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	424	0,10	423	0,11
XS1694219780 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	407	0,10	411	0,11
XS1890709774 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	336	0,08	340	0,09
XS2079678400 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR			109	0,03
XS1550149204 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR			520	0,14
XS1422841202 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.62 2022-05-31	EUR	102	0,02	102	0,03
XS1716820029 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	398	0,09	303	0,08
XS2193956716 - RFIIJA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	201	0,05		
XS1891174341 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	653	0,16	655	0,18
XS2079716853 - RFIIJA APPLE INC 0.00 2025-11-15	EUR	140	0,03	139	0,04
XS2047619064 - RFIIJA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	196	0,05	199	0,05
XS2047500769 - RFIIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	989	0,24	792	0,21
XS1527753187 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	335	0,08	336	0,09
FR0013325172 - RFIIJA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	629	0,15	629	0,17
DE000LB2CNE0 - RFIIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	193	0,05	197	0,05
DE000A289DC9 - RFIIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	201	0,05		
DE000A254PP9 - RFIIJA KFW 0.00 2027-03-31	EUR	515	0,12		
XS1980270810 - RFIIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	175	0,04	176	0,05
XS1750986744 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	336	0,08	335	0,09
XS1721244371 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	300	0,07	309	0,08
XS1718393439 - RFIIJA GAS NATURAL FENO 0.88 2025-05-15	EUR	614	0,15	616	0,17
FR0013463775 - RFIIJA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	386	0,09	202	0,05
DE000DHY4994 - RFIIJA DEUTSCHE HYPOTHE 0.25 2024-12-10	EUR			509	0,14
DE000A2TSTU4 - RFIIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR	413	0,10	403	0,11
XS1502438820 - RFIIJA COOPERATIVE CEN 0.12 2021-10-11	EUR			402	0,11
XS1789176846 - RFIIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	406	0,10	400	0,11
XS2079716937 - RFIIJA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	112	0,03	110	0,03
XS2067135421 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	690	0,16	399	0,11
XS2052503872 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	396	0,09	396	0,11
XS1848875172 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	303	0,07	304	0,08
XS2133390521 - RFIIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	257	0,06		
FR0013428489 - RFIIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	797	0,19	603	0,16
FR0013385515 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	819	0,19	821	0,22
FR0013310505 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	681	0,16	607	0,16
XS2104915033 - RFIIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	331	0,08		
XS2002017361 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	102	0,02	103	0,03
ES0378641346 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR			401	0,11
XS1893621026 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	647	0,15	650	0,17
XS1702729275 - RFIIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	659	0,16	659	0,18
PTEDPLOM0017 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	655	0,16		
XS2001175657 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	707	0,17	609	0,16
XS1197336263 - RFIIJA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	206	0,05		
XS2194790262 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2035-11-15	EUR	262	0,06		
XS1685589027 - RFIIJA HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR	701	0,17		
XS2176686546 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	222	0,05		
XS2123970167 - RFIIJA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	633	0,15		
XS1414146669 - RFIIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	830	0,20	826	0,22
FR0013409612 - RFIIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2034-05-25	EUR	447	0,11		
FR0013384567 - RFIIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	434	0,10	431	0,12
XS2112475509 - RFIIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	123	0,03		
DE000LB1M214 - RFIIJA LB BADEN-WUERTTE 0.20 2021-12-13	EUR	498	0,12	502	0,13
XS1957442541 - RFIIJA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	365	0,09	366	0,10
XS1140300663 - RFIIJA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	321	0,08	324	0,09
XS1720192696 - RFIIJA ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	306	0,07	314	0,08
FR0013367406 - RFIIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	405	0,10	407	0,11
XS2080205367 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	196	0,05		
XS2068969067 - RFIIJA COOPERATIVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	690	0,16	396	0,11
XS1721760541 - RFIIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	110	0,03	109	0,03
FR0013507647 - RFIIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	204	0,05		
XS2009861480 - RFIIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	306	0,07	146	0,04
XS1808739459 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	312	0,07	310	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1956022716 - RFIIJA POHJOLA BANK OY J0.38 2024-02-26	EUR	218	0,05	218	0,06
XS1636000561 - RFIIJA INTESA SANPAOLO J0.88 2022-06-27	EUR	900	0,21	609	0,16
XS1500337644 - RFIIJA SOCIETE GENERALE J0.12 2021-10-05	EUR	500	0,12	502	0,13
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D J4.50 2079-04-30	EUR	213	0,05		
XS2066706735 - RFIIJA ENEL FINANCE INT J1.12 2034-10-17	EUR	207	0,05		
XS2153459123 - RFIIJA ROYAL SCHIPHOL G J2.00 2029-04-06	EUR	111	0,03		
FR0013450822 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR J0.38 2028-10-03	EUR	196	0,05	196	0,05
FR0013250560 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC J1.00 2027-05-25	EUR	349	0,08		
DE000NWB0AG1 - RFIIJA NRW BANK J0.62 2029-02-02	EUR	537	0,13	525	0,14
IT0005413171 - RFIIJA ITALY BUONI ORD J1.65 2030-12-01	EUR	310	0,07		
XS1591694481 - RFIIJA TENNET HOLDING B J3.00 2049-06-01	EUR	412	0,10	430	0,12
XS2069407786 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO J1.62 2027-04-23	EUR			247	0,07
FR0013405537 - RFIIJA BNP PARIBAS SA J1.12 2024-08-28	EUR	307	0,07	311	0,08
DE000GRN0008 - RFIIJA DEUTSCHE KREDITB J0.62 2021-06-08	EUR			607	0,16
FR0011637586 - RFIIJA ELECTRICITE DE F J2.25 2021-04-27	EUR			209	0,06
XS2196328608 - RFIIJA ENBW ENERGIE BAD J1.88 2080-06-29	EUR	198	0,05		
XS2079107830 - RFIIJA SKF AB J0.88 2029-11-15	EUR	99	0,02	100	0,03
BE0974365976 - RFIIJA KBC GROEP NV J0.38 2027-06-16	EUR	200	0,05		
XS2173114542 - RFIIJA SBAB BANK AB J0.50 2025-05-13	EUR	203	0,05		
XS2066706909 - RFIIJA ENEL FINANCE INT J0.38 2027-06-17	EUR	495	0,12		
DE000LB2CRG6 - RFIIJA LB BADEN-WUERTE J0.38 2027-02-18	EUR	485	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.952	13,09	40.769	10,95
DE000GRN0008 - RFIIJA DEUTSCHE KREDITB J0.62 2021-06-08	EUR	601	0,14		
FR0011637586 - RFIIJA ELECTRICITE DE F J2.25 2021-04-27	EUR	209	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		810	0,19		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		129.905	30,88	93.922	25,24
TOTAL RENTA FIJA		129.905	30,88	93.922	25,24
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.894	0,45		
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	6.659	1,58	5.978	1,60
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.771	1,37	5.758	1,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.419	1,05		
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	5.687	1,35	4.567	1,23
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	3.147	0,75	3.621	0,97
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.788	0,42		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.454	0,35	1.437	0,39
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCCARTHY AND STONE PLC	GBP			1.073	0,29
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.818	0,91	832	0,22
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.092	1,21	5.708	1,53
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	456	0,11	619	0,17
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.493	0,35	1.341	0,36
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.909	0,45	2.493	0,67
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	521	0,12	626	0,17
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	6.653	1,58	4.736	1,27
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.301	0,55	3.437	0,92
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	383	0,09	802	0,22
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4.823	1,15	2.680	0,72
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.916	1,17	1.200	0,32
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.571	1,56	3.416	0,92
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.908	0,45	1.765	0,47
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	4.840	1,15	5.866	1,57
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5.618	1,33	5.585	1,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.973	0,94	2.097	0,56
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	5.318	1,26	4.702	1,26
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	915	0,22	1.157	0,31
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP			1.172	0,31
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	4.704	1,12	2.507	0,67
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	355	0,08		
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	4.201	1,00	3.418	0,92
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	729	0,17	767	0,21
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	4.174	0,99	4.764	1,28
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	1.309	0,31	1.309	0,35
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP			1.790	0,48
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.482	0,59	2.542	0,68
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.684	0,88	3.711	1,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.100	1,21	5.530	1,48
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	46	0,01	48	0,01
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	2.564	0,61	433	0,12
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK			1.772	0,48
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR			1.313	0,35
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	4.343	1,03	4.257	1,14
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.024	0,72	3.584	0,96
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.474	0,35	1.446	0,39
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR			499	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			983	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.264	0,30	1.779	0,48
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			5.355	1,44
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.575	0,37	1.712	0,46
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.646	0,87	3.005	0,81
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.658	1,11	4.373	1,17
GB00BLT1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP			1.584	0,43
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	1.940	0,46		
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.143	0,27	1.374	0,37
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4.932	1,17	1.431	0,38
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
TOTAL RV COTIZADA		149.672	35,54	138.411	37,14
TOTAL RENTA VARIABLE		149.672	35,54	138.411	37,14
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	2.562	0,61		
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	4.320	1,03	3.447	0,93
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	4.641	1,10	3.424	0,92
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	4.485	1,07	3.453	0,93
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	7.687	1,83		
LU0321462953 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	2.346	0,56		
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR			2.579	0,69
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	7.382	1,75		
TOTAL IIC		33.424	7,95	12.904	3,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		313.001	74,37	245.236	65,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		400.402	95,15	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)

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.