

SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4893

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Paseo de la Castellana, 24 28046 - 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: 24/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Flexible es un fondo de Renta Fija Internacional. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No existe predeterminación por emisores o mercados (incluyendo países emergentes, sin limitación), pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 45% de la exposición total podrá estar en emisores/emisiones con baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera estará entre 0 y 8 años. El fondo no tiene índice de referencia dado que realiza una gestión activa y flexible. El fondo podrá invertir un 0%-25% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-20% de la exposición total. 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.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,04	0,23	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,50	-0,35	-0,50

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	803.144,95	828.025,15	2.432	2.498	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE CARTERA	64.164,61	64.232,70	17	17	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	77.551	101.751	119.045	52.320
CLASE CARTERA	EUR	6.276	6.312	2.909	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	96,5594	103,6010	102,7690	103,0713
CLASE CARTERA	EUR	97,8087	104,5263	103,1387	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,04		0,04	0,13		0,13	patrimonio	0,01	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,80	-0,41	-4,38	-2,12	-0,22	0,81	-0,29	4,06	2,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	22-08-2022	-0,57	13-06-2022	-2,30	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22-07-2022	0,35	22-07-2022	1,10	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,32	2,48	2,28	2,14	0,90	0,94	5,03	1,37	0,80
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,21	5,21	5,21	4,35	4,18	4,18	4,21	1,06	1,13

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,78	0,77	0,77

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,43	-0,28	-4,26	-2,00	-0,08	1,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	22-08-2022	-0,57	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	22-07-2022	0,36	22-07-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,32	2,48	2,28	2,14	0,90	0,94			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,47	1,19	0,25	0,25			

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,18		

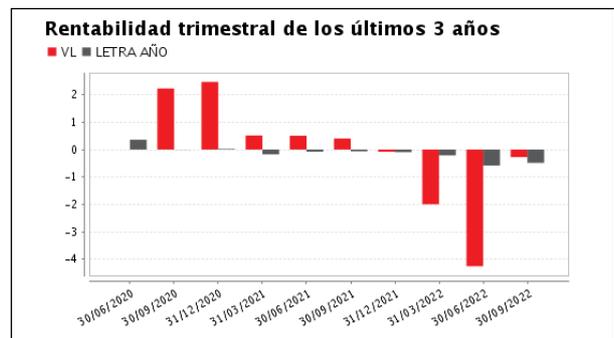
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
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	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total fondos	46.724.716	2.552.333	-1,59

*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	78.949	94,18	71.388	82,45
* Cartera interior	12.108	14,44	2.638	3,05
* Cartera exterior	66.373	79,18	68.505	79,12
* Intereses de la cartera de inversión	468	0,56	245	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.886	5,83	15.174	17,53
(+/-) RESTO	-7	-0,01	19	0,02
TOTAL PATRIMONIO	83.827	100,00 %	86.582	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)	86.582	97.891	108.063	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,82	-7,76	-18,76	-66,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	-4,39	-7,05	-92,20
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-4,21	-6,51	-95,91
+ Intereses	0,48	0,46	1,41	-2,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	-4,43	-7,54	-87,14
± 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	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,16	-0,34	-36,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,07	-0,03	-184,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,54	-5,89
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,50	-6,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-6,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	3,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	436,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,98
+ 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	-33,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.827	86.582	83.827	

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	2.943	3,51	2.638	3,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.165	10,93		
TOTAL RENTA FIJA	12.108	14,44	2.638	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.108	14,44	2.638	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL RENTA FIJA	66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	78.474	93,66	71.132	82,15

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
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	1.163	Inversión
FUT. EURO BOBL 12/22	Futuros vendidos	368	Inversión
Total otros subyacentes		1531	
TOTAL OBLIGACIONES		1531	

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 ningun 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. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, 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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,47

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 44,62 - 51,65%

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

euros): 1,31 - 1,52%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 96.69

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 45% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros / MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500

cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre mantuvimos el nivel de cash, aumentando ligeramente el peso de instrumentos de renta fija corporativa con rating de grado de inversión y bajando el de grado de no inversión, pero manteniendo un nivel agregado de duración en el rango bajo. En términos de exposición a divisa se mantuvo la correspondiente a dólar estadounidense y yen.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de interés y spreads de crédito de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 3,4% hasta 77.551.000 euros en la clase A y decreció en un -0,4% hasta 6.276.000 euros en la clase cartera.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 66 lo que supone 2.432 partícipes para la clase A. El número de partícipes se mantuvo sin cambios en 17 partícipes para la clase cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,41% y la acumulada en el año de -6,80% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,28% y la acumulada en el año de -6,43% para la clase Y.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,19% durante el trimestre para la clase A y 0,17% para la clase cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,27% para la Clase A, del 0,36% y del -0,27% respectivamente para la Clase cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,05% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,08% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,63% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Y obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,21% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,76% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,54% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal se añadieron principalmente emisiones financieras de cupón fijo con rating de grado de inversión, a través del mercado primario, y bonos subordinados de emisores corporativos en mercado secundario. Las ventas se centraron en emisiones con grado de inversión y cuyos diferenciales mostraron un mejor comportamiento relativo.

Las principales inversiones realizadas fueron en bonos híbridos de Engie, Iberdrola, Naturgy, Total y Volkswagen y en las emisiones de primario de Arion Banki, Banco BPM, Banco de Crédito Social Cooperativo y Crelan. Las principales desinversiones fueron en los bonos senior de Neste, Crown Holdings, Autostrade, Peugeot y Digital Euro.

En términos de retorno, los bonos con grado de inversión tuvieron una contribución negativa mientras que los de high-yield aportaron positivamente, aunque en menor grado, a la rentabilidad del fondo. Los principales activos que generaron una

rentabilidad positiva fueron los bonos híbridos de Heibos, British American Tobacco, Bayer y Vodafone, los AT1 de Raiffeisen Bank y Credit Suisse, el bono senior de Ecopetrol y la posición en yen. Las posiciones con mayor contribución negativa fueron la posición en futuros del bund alemán y el bono de gobierno japonés, los bonos de Landsbankinn, Opbank, Quadient, Arion banki y Alstria y el AT1 de Unicaja.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0% 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 trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 1,79% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,48%. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 5,21% 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 2,48%. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 2,45% para la Clase cartera.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,77% y del Ibex 35 de 16,45% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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 tercer trimestre del 2022 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	%
ES0244251015 - RFIJA BERCAJA BANCO S 2.75 2030-07-23	EUR	413	0,49	438	0,51
XS1951220596 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	682	0,81	692	0,80
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	353	0,42	368	0,43
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.88 2059-02-18	EUR	270	0,32	308	0,36
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	199	0,24	201	0,23
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	398	0,48		
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	301	0,36	304	0,35
XS2102934697 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	326	0,39	327	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.943	3,51	2.638	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.943	3,51	2.638	3,06
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.10 2022-10-03	EUR	9.165	10,93		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.165	10,93		
TOTAL RENTA FIJA		12.108	14,44	2.638	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.108	14,44	2.638	3,06
XS2010037765 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2049-02-19	EUR			426	0,49
XS1224953882 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 4.88 2049-04-29	EUR	791	0,94	791	0,91
XS2441551970 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.58 2025-02-07	EUR	739	0,88	738	0,85
XS1664644710 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	1.184	1,41	1.196	1,38
XS1968814332 - RFIJA BAGWAG GROUP AG 2.38 2029-03-26	EUR	566	0,68	582	0,67
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	862	1,03	874	1,01
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	478	0,57	484	0,56
XS2202902636 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	178	0,21	183	0,21
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	543	0,65	569	0,66
XS1811181566 - RFIJA GRAND CITY PROPE 2.50 2049-10-24	EUR	248	0,30	239	0,28
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	545	0,65	551	0,64
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	590	0,70		
XS2225157424 - RFIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	517	0,62	520	0,60
XS1347748607 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	687	0,82	689	0,80
XS2364754098 - RFIJA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	491	0,59	516	0,60
XS0968913342 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	399	0,48	400	0,46
XS2069101868 - RFIJA KONINKLIJKE KPN 2.00 2049-02-08	EUR	546	0,65	553	0,64
XS2382849888 - RFIJA JYSKE BANK A S 0.05 2026-09-02	EUR	531	0,63	549	0,63
XS1591694481 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	482	0,57	483	0,56
XS1799641045 - RFIJA LKQ EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01	EUR	473	0,56	477	0,55
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	282	0,34	271	0,31
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	178	0,21	182	0,21
FR0013428414 - RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	262	0,31	262	0,30
XS1713463716 - RFIJA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	1.044	1,25	1.061	1,23
FR0014002QE8 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	496	0,59	513	0,59
XS1155697243 - RFIJA LA MONDIALE SAM 5.05 2049-12-17	EUR	617	0,80	697	0,81
XS1716927766 - RFIJA FERROVIAL NETHER 2.12 2043-05-14	EUR	415	0,50	418	0,48
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A S 2.25 3017-11-24	EUR	569	0,68	571	0,66
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	412	0,49	417	0,48
XS2243666125 - RFIJA JYSKE BANK A S 0.38 2025-10-15	EUR	400	0,48	409	0,47
XS2444424639 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.00 2025-02-24	EUR	293	0,35	300	0,35
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			304	0,35
XS2180509999 - RFIJA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	665	0,79	682	0,79
XS219369370 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	869	1,04	873	1,01
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	468	0,56	476	0,55
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	501	0,60	506	0,58
XS1076781589 - RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	572	0,68	588	0,68
DE000C240LD5 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	493	0,59	510	0,59
XS1316569638 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 1.88 2025-11-04	EUR	548	0,65	561	0,65
XS1978668298 - RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	988	1,18	1.001	1,16
XS1788973573 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05	EUR	283	0,34	283	0,33
XS2185867673 - RFIJA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1.084	1,29	1.117	1,29
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	1.497	1,79	1.485	1,71
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	284	0,34	287	0,33
XS0989394589 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 7.50 2049-12-11	USD	658	0,79	637	0,74
XS2306601746 - RFIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	234	0,28	243	0,28
XS1509006380 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	190	0,23	195	0,23
XS2411447043 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25	EUR	625	0,75	656	0,76
FR0013416146 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			484	0,56
XS1222591023 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	588	0,70	576	0,66
XS2344385815 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	221	0,26	225	0,26
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR			295	0,34
XS1851313863 - RFIJA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR			704	0,81
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR			996	1,15
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	564	0,67	555	0,64
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	397	0,47	397	0,46
FR0013478849 - RFIJA QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	451	0,54	466	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - RFIIA NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR	1.766	2,11	1.186	1,37
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	491	0,59	508	0,59
XS2200175839 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13	EUR	436	0,52	448	0,52
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	662	0,79	672	0,78
XS2306621934 - RFIIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	615	0,73	646	0,75
XS2312733871 - RFIIA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	205	0,24	212	0,25
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	187	0,22	190	0,22
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR			288	0,33
XS1717584913 - RFIIA ALSTRIA OFFICE R 1.50 2027-11-15	EUR	293	0,35	319	0,37
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.65 2025-08-24	EUR	1.396	1,66	1.389	1,60
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	65	0,08	67	0,08
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	673	0,80	685	0,79
FR0011949403 - RFIIA CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	587	0,70	604	0,70
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	1.080	1,29	1.093	1,26
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	818	0,98	833	0,96
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR	1.192	1,42		
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	251	0,30	260	0,30
USF84914CU62 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.38 2049-04-04	USD	558	0,67	554	0,64
XS2080767010 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	181	0,22	185	0,21
XS0911388675 - RFIIA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	498	0,59	506	0,58
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2011-12-27	EUR	742	0,89	726	0,84
CH0400441280 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2049-01-31	USD	270	0,32	261	0,30
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	395	0,47	402	0,46
FR0013245586 - RFIIA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR			714	0,82
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	368	0,44	377	0,43
BE6324664703 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2026-10-13	EUR	533	0,64	544	0,63
XS2051670136 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR			586	0,68
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR			254	0,29
US279158AC30 - RFIIA ECOPETROL SA 5.88 2023-09-18	USD			1.013	1,17
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR			601	0,69
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	852	1,02	872	1,01
DK00030467105 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	792	0,95	814	0,94
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR	691	0,82	649	0,75
XS2362994068 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	279	0,33	290	0,33
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	473	0,56	468	0,54
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	669	0,80	678	0,78
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR			306	0,35
XS2051471105 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.88 2049-09-11	EUR			893	1,03
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS AN 3.38 2027-03-15	EUR	459	0,55	460	0,53
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	640	0,76	643	0,74
XS1590787799 - RFIIA TELIA CO AB 3.00 2078-04-04	EUR			469	0,54
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	487	0,58		
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	194	0,23		
XS0943370543 - RFIIA ORSTED A/S 6.25 3013-06-26	EUR	683	0,82	691	0,80
XS2498976047 - RFIIA ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21	EUR	488	0,58		
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2079-12-05	EUR	542	0,65	542	0,63
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	577	0,69	605	0,70
FR0013181898 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.00 2028-06-09	EUR	450	0,54	461	0,53
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR			1.016	1,17
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR			176	0,20
XS1580469895 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.45 2027-09-15	EUR			401	0,46
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	492	0,59		
BE0002872530 - RFIIA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	592	0,71		
FR0014001YE4 - RFIIA LIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	567	0,68	563	0,65
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.88 2031-07-28	EUR	419	0,50	442	0,51
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SE 1.75 2049-04-04	EUR	1.016	1,21	1.035	1,20
XS0969341147 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR			508	0,59
FR0013510179 - RFIIA AUCHAN HOLDING S 2.88 2026-01-29	EUR	466	0,56		
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	497	0,59		
XS1145750037 - RFIIA URENCO FINANCE N 2.38 2024-12-02	EUR	293	0,35		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.925	65,57	60.127	69,43
FR0011791391 - RFIIA ORANO SA 3.12 2023-03-20	EUR	722	0,86	719	0,83
XS1757843146 - RFIIA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	899	1,07	901	1,04
XS2084131122 - RFIIA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	403	0,48	405	0,47
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	1.016	1,21		
IT0005108490 - RFIIA AUTOSTRADE PER L 1.62 2023-06-12	EUR			500	0,58
XS1725526765 - RFIIA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR	693	0,83	696	0,80
XS2353018141 - RFIIA BALDER FINLAND O 0.10 2023-06-14	EUR	195	0,23	197	0,23
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	512	0,61	514	0,59
XS2051670136 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR	581	0,69		
IT0004917842 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 5.75 2023-04-18	EUR	769	0,92	770	0,89
XS125358388 - RFIIA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	610	0,73	614	0,71
DE000A14JG6 - RFIIA ZF NORTH AMERICA 2.75 2023-04-27	EUR	1.212	1,45	1.207	1,39
XS0867469305 - RFIIA GOVERNOR & CO 10.00 2022-12-19	EUR	664	0,79	664	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US279158AC30 - RFIJA ECOPETROL SA 5.88 2023-09-18	USD	1.088	1,30		
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	496	0,59	494	0,57
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	293	0,35		
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	592	0,71		
XS2071622216 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 0.75 2023-02-15	EUR			686	0,79
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	696	0,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.442	13,65	8.366	9,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL RENTA FIJA		66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.367	79,22	68.493	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		78.474	93,66	71.132	82,15

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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