

SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

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: 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: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional.

Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/ sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 40% en emergentes. Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-100%. 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.

Objetivo de gestión: Gestionar con un objetivo de volatilidad anualizada máxima inferior al 15% para un periodo de observación de 4 años, y en cumplimiento del mandato ASG detallado en este folleto.

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	0,27	0,46	0,91	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,50	-0,36	-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	4.214.527,86	4.391.112,29	22.361	23.132	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	1.803.265,80	1.892.192,74	1.362	1.411	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	38.340,69	38.340,69	5	5	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	395.506	522.407	369.977	297.589
CLASE C	EUR	170.018	238.870	125.937	71.184
CLASE I	EUR	3.651	4.669	2.257	3.775

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	93,8434	113,9149	108,3249	104,6785
CLASE C	EUR	94,2832	114,2351	108,3583	104,4544
CLASE I	EUR	95,2380	115,1704	108,9727	104,7799

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,79	0,00	0,79	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-5,36							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		8,19							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,36	0,36	0,36	0,37	1,46	1,47	1,45	

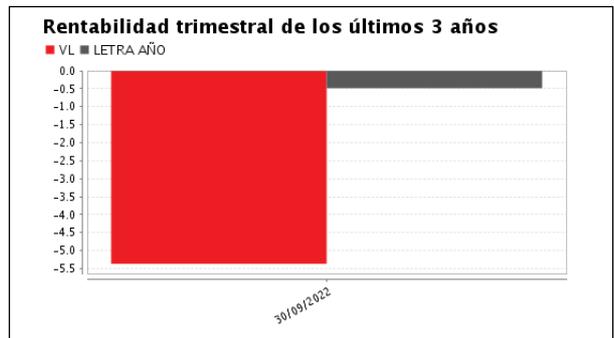
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		-5,31							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-07-2022				

(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 año t actual	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		8,19							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,29	0,30	0,30	0,30	1,21	1,22	1,00	

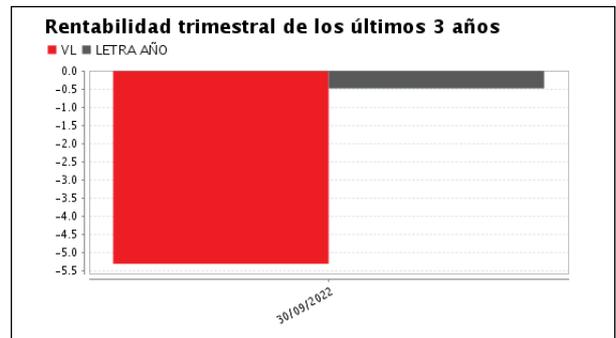
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		-5,25							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-07-2022				

(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 año t actual	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		8,19							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,23	0,24	0,24	0,24	0,96	0,97	0,80	

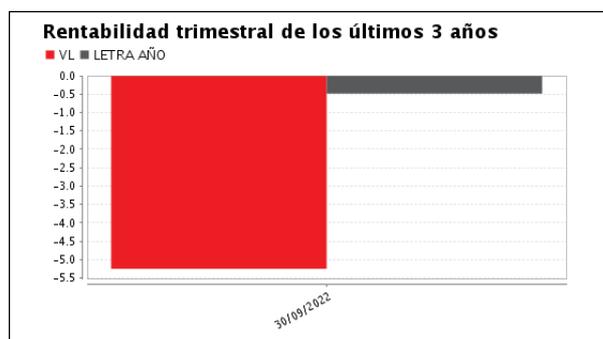
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 6 de mayo del 2022 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	531.196	93,33	554.997	88,42
* Cartera interior	111.517	19,59	75.683	12,06
* Cartera exterior	419.633	73,73	479.739	76,43
* Intereses de la cartera de inversión	46	0,01	-424	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.078	5,11	61.325	9,77
(+/-) RESTO	8.901	1,56	11.365	1,81
TOTAL PATRIMONIO	569.175	100,00 %	627.687	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	627.687	711.550	765.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,22	-4,07	-9,87	-5,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,23	-8,31	-19,23	-42,45
(+) Rendimientos de gestión	-4,89	-7,92	-18,17	-43,62
+ Intereses	0,04	0,02	0,06	77,29
+ Dividendos	0,27	0,86	1,24	-71,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,30	-5,46	-10,00	-61,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,87	-3,13	-9,62	12,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,78	0,39	1,00	82,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	-0,64	-1,01	-116,03
± Otros resultados	0,09	0,04	0,16	87,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-1,07	-18,67
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,91	-7,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-20,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-85,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-39,26
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-39,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	569.175	627.687	569.175	

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	31.606	5,53	36.752	5,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	44.885	7,89		
TOTAL RENTA FIJA	76.491	13,42	36.752	5,87
TOTAL RV COTIZADA	35.026	6,15	38.931	6,20
TOTAL RENTA VARIABLE	35.026	6,15	38.931	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	111.517	19,57	75.683	12,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197.937	34,81	199.451	31,71
TOTAL RENTA FIJA	197.937	34,81	199.451	31,71
TOTAL RV COTIZADA	222.716	39,13	258.700	41,23
TOTAL RENTA VARIABLE	222.716	39,13	258.700	41,23
TOTAL IIC			21.400	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	420.653	73,94	479.550	76,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	532.170	93,51	555.233	88,41

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. EUR/USD 12/22 EUROPEAN STYLE FX	Compra de opciones "call"	20.749	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		20749	
TOTAL DERECHOS		20749	
ITALY (REPUBLIC OF) 0 15/12/24 (EUR)	Ventas al contado	397	Inversión
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 07/07/23 (EUR)	Ventas al contado	1.045	Inversión
Total subyacente renta fija		1441	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.760	Inversión
FUT. EUR/NOK FUTURE (IFUS) 12/22	Futuros comprados	126	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	3.150	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7161	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	88.117	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	1.149	Inversión
FUT. MSCI EUROPE INDEX 12/22	Futuros comprados	3.438	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	4.889	Inversión
FUT. EURO BOBL 12/22	Futuros comprados	1.931	Inversión
Total otros subyacentes		99525	
TOTAL OBLIGACIONES		108128	

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. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que 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: 0,49

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 360,02 - 58,14%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,81 - 0,29%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 12,05 - 1,95%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 810,21

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.786,3

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 27.013,39

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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.

El fondo ha tenido una rentabilidad negativa en el año, en línea con el mercado en el que invierte. La pérdida de rentabilidad viene explicada principalmente por el comportamiento de la renta variable europea y el efecto de los movimientos de tipos de interés y de diferenciales en el crédito investment grade. Los principales detractores de rentabilidad en el año han sido las acciones de Befesa SA, Fluidra SA y Veolia Environment.

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 caída de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció un 9,3% en periodo, quedando en 569,1 millones de euros al final del periodo.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 771 lo que supone 22.361 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 49 lo que supone 1.362 partícipes para la clase C. El número de partícipes se mantuvo en el periodo* lo que supone 5 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -5,36% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre

fue de -5,31% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -5,25% para la clase I.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el trimestre para la clase A, 0,29% para la clase C y 0,23% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,82% para las Clases A, C, e I, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,05% para las Clases A, C, e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,08% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -4,9% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 3,7% en el pasado trimestre, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -4,8% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 3,7% en el pasado trimestre, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -4,8% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 3,8% en el pasado trimestre, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

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

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 -2,16% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre los Bancos Centrales han continuado subiendo los tipos de interés para atajar la elevada inflación. Desde agosto se han dado semanas de fuertes caídas en línea con la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento y la progresiva ralentización de la actividad económica. En este escenario, continuamos apostando por un posicionamiento cauto, con foco en la búsqueda de diversificación.

En este escenario, hemos reducido significativamente exposición bursátil (32,4% a final de septiembre), destacando la venta del fondo temático Nordea 1 Global Climate and Environment Fund. Respecto a la renta fija, mantenemos duraciones bajas en cartera, reforzando peso en activos monetarios. Por la parte de crédito, hemos reducido riesgo vendiendo la totalidad de las posiciones en crédito high yield y deuda emergente. La duración de la cartera de renta fija a final de septiembre es 4,6 años.

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 0,0201% 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 16,50% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,54%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

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 8,19% 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 8,19% 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 8,19% para la clase I.

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	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	568	0,10	601	0,10
ES0000090797 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	479	0,08	501	0,08
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	137	0,02	143	0,02
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	588	0,10	172	0,03
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	632	0,11	334	0,05
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	156	0,03	158	0,03
ES0000012J15 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.740	0,31	1.801	0,29
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	1.061	0,19	1.134	0,18
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	683	0,12	703	0,11
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	902	0,16	926	0,15
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1.558	0,27	1.658	0,26
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	895	0,16	933	0,15
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	877	0,15	887	0,14
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	875	0,15	916	0,15
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	4.966	0,87	2.614	0,42
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	681	0,12	690	0,11
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR			2.557	0,41
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	88	0,02	89	0,01
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	221	0,04	224	0,04
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	977	0,17	1.390	0,22
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.293	0,23	963	0,15
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.265	0,22	1.298	0,21
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR			1.041	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.643	3,62	21.734	3,48
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.043	0,18		
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	397	0,07	400	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090573 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR			1.680	0,27
ES0001352568 - RFIIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1.604	0,28	1.604	0,26
ES0000101636 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR			1.240	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.043	0,53	4.925	0,79
XS1072141861 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	452	0,08	458	0,07
XS1527758145 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	301	0,05	305	0,05
ES0415306051 - RFIIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	587	0,10	596	0,09
XS2153405118 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	191	0,03	195	0,03
XS2055758804 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	654	0,11	664	0,11
ES0200002048 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	654	0,11	678	0,11
ES0378641346 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	385	0,07	392	0,06
XS1820037270 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	582	0,10	594	0,09
ES0243307016 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	340	0,06	353	0,06
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	244	0,04	256	0,04
XS2182404298 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR			191	0,03
ES0200002030 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	380	0,07	392	0,06
XS2535283548 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	100	0,02		
XS2258971071 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	175	0,03	181	0,03
XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	261	0,05	270	0,04
XS2484587048 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	90	0,02	95	0,02
ES0378641320 - RFIIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	688	0,12	698	0,11
XS2297549391 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	158	0,03	165	0,03
XS2455983861 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	164	0,03	174	0,03
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	378	0,07	389	0,06
XS2081491727 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	752	0,13	766	0,12
ES0380907057 - RFIIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	199	0,03	201	0,03
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	183	0,03	189	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.919	1,38	8.203	1,30
ES0200002014 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR			1.890	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.890	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.606	5,53	36.752	5,87
ES00000126B2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	6.404	1,13		
ES00000123U9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	38.481	6,76		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		44.885	7,89		
TOTAL RENTA FIJA		76.491	13,42	36.752	5,87
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	4.076	0,72	4.916	0,78
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	5.871	1,03	6.583	1,05
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	4.443	0,78	4.840	0,77
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	5.890	1,03	7.149	1,14
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	2.909	0,51	3.871	0,62
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.333	0,59	5.829	0,93
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	8.504	1,49	5.743	0,91
TOTAL RV COTIZADA		35.026	6,15	38.931	6,20
TOTAL RENTA VARIABLE		35.026	6,15	38.931	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		111.517	19,57	75.683	12,07
DE0001102523 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR			1.520	0,24
DE0001102564 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	3.441	0,60	2.814	0,45
DE0001104883 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.20 2024-06-14	EUR			9.098	1,45
IT0005482309 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR	8.373	1,47	8.490	1,35
EU000A1G0EEO - RFIIJA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	442	0,08	469	0,07
EU000A1Z99M6 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	3.347	0,59	3.427	0,55
EU000A3K4DD8 - RFIIJA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	201	0,04	217	0,03
EU000A3KTGV8 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	407	0,07	421	0,07
XS2419364653 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	492	0,09	515	0,08
LU2162831981 - RFIIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	81	0,01	87	0,01
XS2168048564 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	648	0,11	677	0,11
PTRAAGOM0001 - RFIIJA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	186	0,03	191	0,03
BE0000354630 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	1.014	0,18		
IT0005484552 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	644	0,11	680	0,11
XS1207449684 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	1.035	0,18	1.063	0,17
EU000A1G0EK7 - RFIIJA EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13	EUR	495	0,09	518	0,08
EU000A287074 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	304	0,05	320	0,05
FR0013451507 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4.045	0,71	4.246	0,68
FR00140002P5 - RFIIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	611	0,11	640	0,10
NL0015000LS8 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.665	0,29	1.273	0,20
XS2388495942 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1.141	0,20	1.189	0,19
BE0000347568 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1.340	0,24	703	0,11
IT0005422891 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	3.558	0,63	3.304	0,53
BE0000352618 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	349	0,06		
IT0005403396 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR	583	0,10	628	0,10
DE0001102499 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	260	0,05	274	0,04
DE0001141869 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	5.377	0,94		
SI0002104196 - RFIIJA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	231	0,04	249	0,04
EU000A3KWCF4 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	444	0,08	468	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013510724 - RFIIA BPIFRANCE FINAN 0.12 2027-02-26	EUR	90	0,02	93	0,01
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	2.858	0,50	2.641	0,42
FR0014007TY9 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	6.099	1,07	6.225	0,99
XS2176621253 - RFIIA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	144	0,03	155	0,02
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	321	0,06	334	0,05
DE0001141810 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2025-04-11	EUR			1.092	0,17
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	605	0,11	1.353	0,22
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	2.843	0,50	5.136	0,82
XS2439543047 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	575	0,10	612	0,10
IE00BKFC899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	453	0,08	475	0,08
DE0001104891 - RFIIA BUNDESobligation 0.40 2024-09-13	EUR	2.950	0,52		
IT0005436693 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.60 2031-08-01	EUR	371	0,07	1.284	0,20
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	1.632	0,29	1.747	0,28
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1.563	0,27	1.622	0,26
FR0014002WK3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	1.193	0,21	2.094	0,33
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1.244	0,22	1.310	0,21
DE0001141844 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2026-10-09	EUR	2.308	0,41	2.381	0,38
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	1.730	0,30	1.796	0,29
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	2.444	0,43	2.592	0,41
IT0005493298 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	3.173	0,56	3.295	0,52
FR001400AIN5 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	4.440	0,78	1.829	0,29
IT0005454241 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-01	EUR	416	0,07	1.213	0,19
IT0005499311 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR	1.634	0,29		
EU000A3K7MW2 - RFIIA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	542	0,10		
FR0014003513 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2027-02-25	EUR	3.235	0,57	3.346	0,53
DE0001102507 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2030-08-15	EUR	1.452	0,26	1.733	0,28
DE0001141851 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2027-04-16	EUR	3.131	0,55	3.247	0,52
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	1.297	0,23	1.348	0,21
EU000A3KRJQ6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2029-07-04	EUR			630	0,10
XS2283340060 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	146	0,03	156	0,02
IE00BKFCV568 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1.243	0,22	1.286	0,20
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	421	0,07	3.641	0,58
DE0001102606 - RFIIA BUNDESobligation 1.70 2032-08-15	EUR	311	0,05		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2.061	0,36	4.655	0,74
XS2314675997 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	316	0,06	339	0,05
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	82	0,01	88	0,01
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	53	0,01	54	0,01
LUT2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	394	0,07	423	0,07
AT0000A2CQD2 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	499	0,09	532	0,08
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	1.024	0,18	1.051	0,17
IT0005282527 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2024-11-15	EUR			1.321	0,21
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	547	0,10	575	0,09
XS2122894855 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	568	0,10	606	0,10
DE000NRWOK03 - RFIIA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	411	0,07	433	0,07
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2.262	0,40	2.333	0,37
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1.531	0,27	1.754	0,28
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	2.104	0,37	2.194	0,35
BE0000337460 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.00 2026-06-22	EUR	1.566	0,28		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		104.996	18,49	114.503	18,19
IT0005494502 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-05-12	EUR	16.642	2,92		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.642	2,92		
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR			833	0,13
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	286	0,05	292	0,05
DE000LB2CW16 - RFIIA LANDESBANK BADEN 0.38 2031-02-21	EUR			377	0,06
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	238	0,04	245	0,04
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	577	0,10	586	0,09
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	518	0,09	543	0,09
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	171	0,03	180	0,03
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	364	0,06	382	0,06
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	166	0,03	179	0,03
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	664	0,12	667	0,11
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	394	0,07	393	0,06
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	338	0,06	352	0,06
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.169	0,21	1.231	0,20
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	199	0,04	202	0,03
XS2233120554 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	435	0,08	458	0,07
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	236	0,04	242	0,04
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	375	0,07	386	0,06
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	179	0,03	184	0,03
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	153	0,03	162	0,03
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	69	0,01	71	0,01
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	70	0,01	69	0,01
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	425	0,07	445	0,07
XS2173114542 - RFIIA SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR	187	0,03	191	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2473687106 - RFIIA ASML HOLDING NV 2.25 2032-05-17	EUR			128	0,02
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	241	0,04	251	0,04
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	622	0,11	647	0,10
XS1591694481 - RFIIA TENNENT HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	386	0,07	386	0,06
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	412	0,07	435	0,07
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	151	0,03	153	0,02
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	117	0,02	117	0,02
IT0005474330 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-12-15	EUR	2.554	0,45	3.631	0,58
XS2209023402 - RFIIA TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	111	0,02	122	0,02
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	269	0,05	283	0,05
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	86	0,02		
DE000NWB0AG1 - RFIIA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	442	0,08	468	0,07
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	164	0,03	176	0,03
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	289	0,05	293	0,05
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	97	0,02		
XS1632897762 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	213	0,04	217	0,03
XS2340236327 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.38 2031-08-11	EUR	246	0,04	257	0,04
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	138	0,02	150	0,02
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	755	0,13	771	0,12
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	94	0,02	96	0,02
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	157	0,03	163	0,03
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2032-05-24	EUR	94	0,02	97	0,02
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2.299	0,40	2.463	0,39
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	296	0,05	303	0,05
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	378	0,07	394	0,06
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	205	0,04	211	0,03
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	89	0,02	93	0,01
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	998	0,18	1.077	0,17
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	272	0,05	278	0,04
DE000A3E5XN1 - RFIIA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	352	0,06	377	0,06
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2033-10-23	EUR			398	0,06
DE000CZ45W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	463	0,08	293	0,05
DE000NWB0AL1 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	468	0,08	502	0,08
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR			98	0,02
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR			395	0,06
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	367	0,06	385	0,06
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	365	0,06	839	0,13
FR0013535150 - RFIIA ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	311	0,05	327	0,05
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	563	0,10	593	0,09
FR0014000AU2 - RFIIA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	443	0,08	461	0,07
FR00140030C5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	573	0,10	605	0,10
FR0014005ZP8 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	236	0,04	249	0,04
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	254	0,04	263	0,04
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	184	0,03	187	0,03
CH1130818847 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	928	0,16	1.011	0,16
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	335	0,06	867	0,14
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	393	0,07	409	0,07
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	369	0,06	402	0,06
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR			297	0,05
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	313	0,06	323	0,05
XS2257961818 - RFIIA UPM-KYMMENE CORP 0.12 2028-11-19	EUR	80	0,01	82	0,01
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	124	0,02	127	0,02
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	200	0,04	205	0,03
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	272	0,05	284	0,05
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	279	0,05	289	0,05
XS2190256706 - RFIIA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR			240	0,04
XS2390861362 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1.293	0,23	1.347	0,21
XS2292487076 - RFIIA ACEA SPA 0.25 2030-07-28	EUR	72	0,01	76	0,01
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	81	0,01	83	0,01
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	898	0,16	899	0,14
XS1702729275 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	552	0,10	573	0,09
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	175	0,03	179	0,03
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	138	0,02	144	0,02
XS2305244241 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR	173	0,03	179	0,03
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	96	0,02		
XS2534891978 - RFIIA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	294	0,05		
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	300	0,05	307	0,05
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	293	0,05	304	0,05
XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	537	0,09	554	0,09
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	178	0,03	188	0,03
XS2361416915 - RFIIA LATVIA (REPUBLIC) 0.00 2029-01-24	EUR	185	0,03	195	0,03
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	644	0,11	658	0,10
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	633	0,11	650	0,10
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS DI 4.50 2079-04-30	EUR	766	0,13	777	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2300208928 - RFIA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	217	0,04	222	0,04
XS2308298962 - RFIA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	160	0,03	165	0,03
XS2009891479 - RFIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	183	0,03	188	0,03
DE000A3H2ZX9 - RFIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	763	0,13	805	0,13
DE000A3MP7H9 - RFIA KFW 0.00 2027-04-30	EUR	769	0,14	802	0,13
DE000NB0AJ5 - RFIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	406	0,07	433	0,07
FR0013385515 - RFIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	780	0,14	792	0,13
FR0014000Y93 - RFIA CREDIT AGRICOLE 0.12 2027-12-09	EUR	163	0,03	169	0,03
XS2233121792 - RFIA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	77	0,01	80	0,01
XS2433244246 - RFIA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	205	0,04	224	0,04
XS2235996217 - RFIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	145	0,03	150	0,02
XS2052503872 - RFIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	376	0,07	382	0,06
XS2457496359 - RFIA AZA SPA 1.50 2028-03-16	EUR	85	0,01	90	0,01
XS2459544339 - RFIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	87	0,02	91	0,01
XS2463518998 - RFIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	386	0,07	413	0,07
XS2268340010 - RFIA SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR	93	0,02	99	0,02
XS2487016250 - RFIA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR	270	0,05	282	0,04
XS1789176846 - RFIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	334	0,06	345	0,06
XS2193956716 - RFIA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	194	0,03	196	0,03
XS1694219780 - RFIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	381	0,07	386	0,06
XS2297882644 - RFIA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	146	0,03	153	0,02
PTEDPNOM0015 - RFIA EDP FINANCE BV 1.62 2027-04-15	EUR	185	0,03	191	0,03
BE0002875566 - RFIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	270	0,05		
XS2209794408 - RFIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.465	0,26	1.541	0,25
DE000A3T0X22 - RFIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	346	0,06	362	0,06
DE000BL6BJU0 - RFIA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	163	0,03	169	0,03
XS2412044567 - RFIA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	312	0,05	324	0,05
FR0013464930 - RFIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	94	0,02	96	0,02
XS2524746687 - RFIA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	92	0,02		
XS2047500769 - RFIA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	948	0,17	964	0,15
XS2259867039 - RFIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	165	0,03	168	0,03
XS2364754098 - RFIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	932	0,16	979	0,16
XS2067135421 - RFIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	640	0,11	650	0,10
BE0974365976 - RFIA KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR	175	0,03	181	0,03
XS2082429890 - RFIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	345	0,06	355	0,06
XS2390530330 - RFIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	380	0,07	377	0,06
XS2491189408 - RFIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	189	0,03	196	0,03
XS1691909920 - RFIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	147	0,03	149	0,02
XS1897340854 - RFIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	662	0,12	686	0,11
XS2411178630 - RFIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR			664	0,11
FR0013372299 - RFIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.204	0,21	1.257	0,20
FR0013415692 - RFIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	336	0,06	354	0,06
XS2332186001 - RFIA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	244	0,04	256	0,04
XS2241387252 - RFIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	91	0,02	92	0,01
XS2264194205 - RFIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			375	0,06
XS2384723263 - RFIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	365	0,06	379	0,06
XS2089368596 - RFIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	454	0,08	463	0,07
XS1893621026 - RFIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	588	0,10	603	0,10
XS2104915033 - RFIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	310	0,05	314	0,05
XS2306621934 - RFIA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	334	0,06	350	0,06
XS2312733871 - RFIA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	68	0,01	71	0,01
FR0013536661 - RFIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	503	0,09	523	0,08
XS2317069685 - RFIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	331	0,06	348	0,06
XS2018636600 - RFIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	106	0,02	108	0,02
XS1721760541 - RFIA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	90	0,02	95	0,02
XS2527451905 - RFIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	97	0,02		
XS2533012790 - RFIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	117	0,02		
XS2536364081 - RFIA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	305	0,05		
XS2442768227 - RFIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR	343	0,06	355	0,06
XS2080205367 - RFIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	187	0,03	190	0,03
XS2381853279 - RFIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	238	0,04	246	0,04
XS2384269101 - RFIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	305	0,05	315	0,05
XS2384734542 - RFIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	667	0,12	687	0,11
XS1890845875 - RFIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	567	0,10	573	0,09
XS2491738949 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	98	0,02	101	0,02
PTCGDCOM0037 - RFIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	339	0,06	350	0,06
DE000A3E5L98 - RFIA EWE AG 0.25 2028-06-08	EUR	483	0,08	502	0,08
DE000A3E5VK1 - RFIA LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR	557	0,10	569	0,09
DE000BHYOGU5 - RFIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR			393	0,06
XS2010036874 - RFIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	351	0,06	351	0,06
XS2221845683 - RFIA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	143	0,03	153	0,02
BE6328785207 - RFIA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	340	0,06	350	0,06
BE6333133039 - RFIA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	325	0,06	341	0,05
XS2234567233 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	327	0,06	340	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2475958059 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	166	0,03	177	0,03
XS2478299204 - RFIJA TENNETHOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	345	0,06	363	0,06
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	394	0,07	419	0,07
DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	271	0,05	280	0,04
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	305	0,05	320	0,05
FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	161	0,03	169	0,03
XS1828037587 - RFIJA TENNETHOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	306	0,05	317	0,05
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	398	0,07	402	0,06
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	266	0,05	278	0,04
XS2475502832 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR	372	0,07	383	0,06
XS2009861480 - RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	324	0,06	349	0,06
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	91	0,02	93	0,01
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	281	0,05	290	0,05
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	862	0,15	851	0,14
XS2434791690 - RFIJA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR			299	0,05
XS2345877497 - RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	417	0,07	399	0,06
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	368	0,06	386	0,06
XS2455401757 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	82	0,01	87	0,01
XS2356091269 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	345	0,06	354	0,06
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	150	0,03	159	0,03
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	466	0,08	500	0,08
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	81	0,01	88	0,01
XS1881533563 - RFIJA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR			485	0,08
XS2485360981 - RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	178	0,03	187	0,03
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	573	0,10	592	0,09
XS1797138960 - RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	191	0,03	193	0,03
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1.165	0,20	1.213	0,19
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.345	0,24	1.411	0,22
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	171	0,03	177	0,03
XS2265968284 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR	82	0,01	85	0,01
XS2398710546 - RFIJA VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	198	0,03	206	0,03
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO F 0.38 2028-02-06	EUR	104	0,02	107	0,02
FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	695	0,12	720	0,11
XS2351092478 - RFIJA RW E AG 0.62 2031-06-11	EUR	291	0,05	306	0,05
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	113	0,02	116	0,02
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			1.029	0,16
FR0014006N17 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	417	0,07	434	0,07
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	293	0,05		
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	431	0,08	461	0,07
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	121	0,02		
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	126	0,02		
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	294	0,05		
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	294	0,05	298	0,05
XS2068969067 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	614	0,11	631	0,10
XS2491963638 - RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	360	0,06		
DE000NWB0AQ0 - RFIJA NRW BANK 0.25 2032-01-26	EUR			671	0,11
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	364	0,06	374	0,06
XS2169243479 - RFIJA SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14	EUR			266	0,04
XS2289877941 - RFIJA TESCO CORPORATE 0.38 2029-07-27	EUR			425	0,07
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	223	0,04		
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	317	0,06		
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	96	0,02		
XS2532247892 - RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	96	0,02		
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	96	0,02		
XS2534976886 - RFIJA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	192	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		75.004	13,18	83.234	13,25
BE0002602804 - RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	296	0,05	299	0,05
XS1848875172 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	295	0,05		
FR0013284247 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	396	0,07	397	0,06
XS1685589027 - RFIJA HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR			708	0,11
FR0013067170 - RFIJA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	309	0,05	310	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.295	0,22	1.714	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		197.937	34,81	199.451	31,71
TOTAL RENTA FIJA		197.937	34,81	199.451	31,71
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.392	0,77	7.332	1,17
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP			4.773	0,76
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.737	1,01	8.533	1,36
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.212	0,56	3.424	0,55
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	9.480	1,67	9.341	1,49
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			2.598	0,41
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.796	1,02	6.210	0,99
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	2.877	0,51	3.035	0,48
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4.283	0,75		
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			2.709	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	6.362	1,12	11.125	1,77
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	6.297	1,11	7.781	1,24
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	6.275	1,10	6.554	1,04
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR			1.289	0,21
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.927	1,04	3.868	0,62
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8.144	1,43	9.507	1,51
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.734	0,48	4.828	0,77
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	7.557	1,33	1.670	0,27
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	6.865	1,21	8.991	1,43
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			5.066	0,81
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	7.768	1,36	8.775	1,40
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	5.976	1,05	5.978	0,95
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.720	0,48		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	3.369	0,59	3.890	0,62
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	7.263	1,28	7.653	1,22
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	2.559	0,45		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5.052	0,89	5.281	0,84
NL0010273215 - ACCIONES AEOLIA HOLDING NV	EUR	2.907	0,51	3.056	0,49
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	3.296	0,58	3.132	0,50
GB00BNDRD100 - ACCIONES POD POINT LTD	GBP	586	0,10	2.279	0,36
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	7.793	1,37	9.044	1,44
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	8.167	1,43	9.650	1,54
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.901	0,51		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	2.682	0,47	3.259	0,52
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.111	0,55	3.186	0,51
FR0013176526 - ACCIONES VALE SA	EUR	2.687	0,47	3.167	0,50
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	5.669	1,00	5.764	0,92
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3.090	0,54	3.636	0,58
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			3.493	0,56
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.939	1,04	7.212	1,15
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			4.254	0,68
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	9.006	1,58	8.583	1,37
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	3.653	0,64	3.470	0,55
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR			2.779	0,44
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1.112	0,20	1.291	0,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6.526	1,15	6.645	1,06
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP	5.879	1,03	6.297	1,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.256	0,40	2.178	0,35
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	4.179	0,73	4.800	0,76
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	2.569	0,45		
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4.096	0,72		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	5.055	0,89	4.809	0,77
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.974	0,52	6.666	1,06
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	2.692	0,47		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			6.660	1,06
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.241	0,57	3.180	0,51
TOTAL RV COTIZADA		222.716	39,13	258.700	41,23
TOTAL RENTA VARIABLE		222.716	39,13	258.700	41,23
IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR			586	0,09
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR			1.078	0,17
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR			2.334	0,37
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR			1.786	0,28
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR			5.007	0,80
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONES BARINGS EM MK LOC DB T	EUR			1.582	0,25
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES ISHARES III PLC ISHARE	USD			1.194	0,19
IE00BMDFDY08 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGHYIELD CORP	EUR			3.882	0,62
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR			3.950	0,63
TOTAL IIC				21.400	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		420.653	73,94	479.550	76,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		532.170	93,51	555.233	88,41

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.