

SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

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: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en un plazo del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG-(Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobernanza. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada), incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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	0,13	0,02	0,25	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,50	-0,38	-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	15.837.328,36	15.594.627,92	52.485	53.224	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	2.069.056,43	1.940.054,62	6.976	6.543	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	1.410.718	1.415.523	1.484.734	92.049
CLASE CARTERA	EUR	186.356	177.186	1.945	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	89,0755	93,5173	93,9929	94,5413
CLASE CARTERA	EUR	90,0679	94,2586	94,2038	

(*)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	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,05		0,05	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,75	-1,31	-2,15	-1,37	-0,34	-0,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	08-09-2022	-0,48	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	22-07-2022	0,32	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	1,75	2,08	1,80	1,30	0,51	0,35			
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			
Indice folleto	2,06	2,53	2,04	1,48	0,60	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,07	0,66	0,22	0,22			

(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)	0,50	0,17	0,16	0,17	0,20	0,80	0,64	1,02	1,01

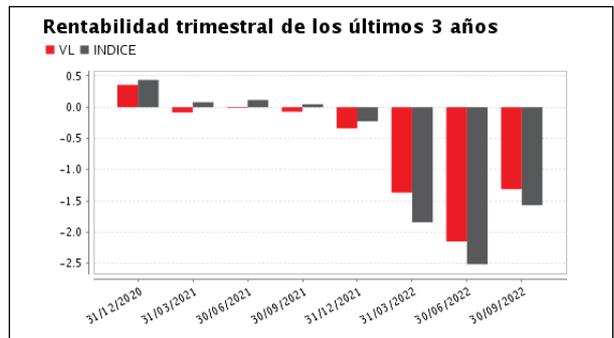
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 17 de julio de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	-4,45	-1,21	-2,05	-1,26	-0,20	0,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	08-09-2022	-0,48	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	22-07-2022	0,32	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	1,75	2,08	1,80	1,30	0,51	0,35			
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			
Indice folleto	2,06	2,53	2,04	1,48	0,60	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,04	0,63	0,17	0,17			

(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)	0,18	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,10		

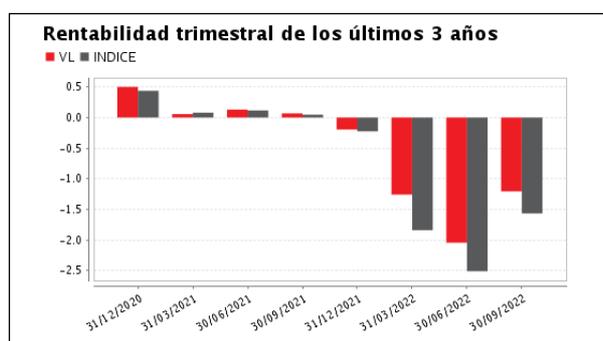
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.527.987	95,67	1.438.765	90,81
* Cartera interior	120.078	7,52	108.724	6,86
* Cartera exterior	1.406.611	88,07	1.329.414	83,91
* Intereses de la cartera de inversión	1.298	0,08	627	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68.427	4,28	144.546	9,12
(+/-) RESTO	659	0,04	1.107	0,07
TOTAL PATRIMONIO	1.597.073	100,00 %	1.584.418	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.584.418	1.547.749	1.592.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,10	4,51	5,08	-51,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,32	-2,14	-4,80	-35,48
(+) Rendimientos de gestión	-1,16	-1,99	-4,34	-38,69
+ Intereses	0,27	0,26	0,79	7,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,27	-2,14	-4,73	-37,90
± 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)	-0,16	-0,08	-0,33	115,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,04	-0,09	-63,03
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	31,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,46	6,98
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,42	7,22
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	5,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-36,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,77
+ 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	-46,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.597.073	1.584.418	1.597.073	

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	120.078	7,51	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA	120.078	7,51	108.724	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	120.078	7,51	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.387.131	86,85	1.309.331	82,62
TOTAL RENTA FIJA	1.387.131	86,85	1.309.331	82,62
TOTAL IIC	19.165	1,20	19.407	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.406.296	88,05	1.328.738	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.526.374	95,56	1.437.462	90,70

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
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 28/06/27	Ventas al contado	5.185	Inversión
Total subyacente renta fija		5185	
FUT. EURO SCHATZ 12/22	Futuros comprados	188.829	Inversión
Total otros subyacentes		188829	
TOTAL OBLIGACIONES		194014	

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/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 5,57 - 0,34%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,79 -

0,11%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 17,13 - 1,06%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 5.189.9

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,23% hasta 1.410.717.786 euros en la clase A y creció en un 5,36% hasta 186.355.512 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 739 lo que supone 52.485 partícipes para la clase A y aumentó en 433 lo que supone 6.976 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,31% y la acumulada en el año de -4,75% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,21% y la acumulada en el año de -4,45% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,17% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,25% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,15% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,28% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,26% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,36% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestralicewatinferior de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Hemos tenido un tercer trimestre con rentabilidades negativas en los mercados de crédito euro IG. El índice de Referencia de crédito corto plazo de grado de inversión en la zona euro tuvo una rentabilidad negativa en el periodo de -1.57% , reflejando tanto la subida de tipos de interés como la ampliación de los diferenciales crediticios (+17 pb frente a los Gobiernos). Julio fue un mes donde el mercado recuperó cierto apetito por el riesgo y vimos como los diferenciales de crédito recuperaban parte de la ampliación sufrida a finales del semestre pasado. A medida que comenzó el mercado primario junto con unos bancos centrales muy focalizados en hacer frente a la inflación, los diferenciales de crédito volvieron a ampliar. El conflicto bélico en Ucrania, la crisis energética, los datos de inflación y crecimiento irán marcando la evolución del mercado en los próximos meses.

Durante el periodo, el fondo ha estado sobre todo muy activo tanto en mercado primario como secundario, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. Hemos mantenido una duración similar en el fondo aumentado en mayor medida el tramo 2-3, manteniendo una menor duración que el mercado a la espera de posibles mejores niveles de entrada que pudieran venir de una ampliación de los diferenciales de crédito. En términos sectoriales destacamos el aumento de exposición al sector de Agencias , Supranacionales y Gobiernos de cara a posicionar el fondo de una forma conservadora en riesgo a la espera de mejores niveles de entrada en activos corporativos.

El fondo se ha visto beneficiado durante del periodo de su posicionamiento más conservador que el mercado. Destacamos positivamente haber estado infraponderados en compañías industriales y cíclicas aunque el fondo ha sufrido, aunque en menor medida, por su exposición a Agencias y Gobiernos dado la subida de tipos de interés en el mercado.. A nivel individual en mercado primario destacamos nuestra participación en Essity o Coca Cola HBC en corporativos y en Financieros destacamos los primarios de Cajamar o DNB. En mercado secundario bajamos peso en nombres Real Estate como CTP.

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 12,45% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,16% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,90%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,08%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,20% para la clase A y alcanzó 1,17% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,53% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 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 de 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	%
XS1509942923 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	1.737	0,11	1.752	0,11
ES0213679HN2 - RFIIA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	2.776	0,17		
XS2014287937 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	854	0,05	870	0,05
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	4.872	0,31	4.937	0,31
XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1.803	0,11	1.826	0,12
XS2534785865 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	2.127	0,13		
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.394	0,09		
XS2436160779 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	10.053	0,63	10.192	0,64
ES0343307015 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	7.066	0,44	5.266	0,33
XS2055758804 - RFIIA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	6.565	0,41	6.660	0,42
XS1956025651 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	890	0,06	901	0,06
XS2058729653 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	1.703	0,11	1.728	0,11
XS2063247915 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1.309	0,08		
XS2468378059 - RFIIA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	6.858	0,43	7.056	0,45
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	3.182	0,20	3.223	0,20
XS2081491727 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	7.690	0,48	7.833	0,49
XS2485259241 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	5.185	0,32	3.884	0,25
XS1888206627 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	2.909	0,18	2.932	0,19
XS1897489578 - RFIIA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	27.037	1,69	18.538	1,17
XS1956973967 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR			7.015	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.010	6,00	84.611	5,34
ES0205045018 - RFIIA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	10.326	0,65	10.366	0,65
XS1731105612 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	10.433	0,65	10.429	0,66
XS1752476538 - RFIIA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	3.308	0,21	3.318	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.068	1,51	24.113	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120.078	7,51	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA		120.078	7,51	108.724	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		120.078	7,51	108.724	6,86
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR	15.491	0,97	19.165	1,21
EU000A1Z99M6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	7.567	0,47		
XS2120068403 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2025-03-25	EUR	8.457	0,53		
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR			16.713	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.515	1,97	35.878	2,26
BE0002239086 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR	1.862	0,12	901	0,06
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	10.114	0,63	7.190	0,45
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3.655	0,23	3.718	0,23
BE0002443183 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 2.88 2023-10-09	EUR	2.008	0,13		
XS2002491517 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	4.805	0,30		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002597756 - RFIJA ELIA GROUP SA/NV 2.75 2049-12-05	EUR	8.676	0,54	8.783	0,55
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	5.002	0,31	5.047	0,32
BE0002872530 - RFIJA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	2.072	0,13		
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	9.198	0,58	9.320	0,59
XS2004880832 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	10.913	0,68	11.095	0,70
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	1.859	0,12	1.891	0,12
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	3.572	0,22	3.571	0,23
XS1705553250 - RFIJA STEDIN HOLDING N 0.88 2025-10-24	EUR	1.846	0,12	1.891	0,12
XS1405775708 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	3.193	0,20	3.246	0,20
XS1405782407 - RFIJA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	6.908	0,43	7.002	0,44
XS2406549464 - RFIJA DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR	962	0,06	975	0,06
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.669	0,10	1.752	0,11
XS1068874970 - RFIJA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	9.214	0,58	9.315	0,59
XS2407357768 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	2.222	0,14	2.285	0,14
XS1074382893 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.12 2024-06-04	EUR	4.975	0,31	5.039	0,32
XS2207657417 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 0.25 2025-07-22	EUR	1.824	0,11		
XS1076781589 - RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	5.528	0,35	5.688	0,36
XS2407913586 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	5.523	0,35	5.588	0,35
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	3.943	0,25	3.988	0,25
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	2.288	0,14	1.357	0,09
XS1509006380 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	2.457	0,15		
CH0409606354 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	10.082	0,63	10.257	0,65
DE000A11QTD2 - RFIJA KFW 0.62 2025-01-15	EUR	965	0,06		
DE000A168Y55 - RFIJA KFW 0.38 2026-03-09	EUR	8.389	0,53		
DE000A254PM6 - RFIJA KFW 0.00 2025-02-18	EUR	20.258	1,27		
DE000A254PS3 - RFIJA KFW 0.01 2025-03-31	EUR	5.406	0,34		
DE000A2DAJ57 - RFIJA KFW 0.12 2024-10-04	EUR	4.315	0,27		
DE000A2LQH10 - RFIJA KFW 0.25 2025-09-15	EUR	14.764	0,92		
DE000A2R9ZT1 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.238	0,14	2.264	0,14
EU000A2SCAD0 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 1.50 2025-12-15	EUR	3.274	0,20		
DE000A2TSTS8 - RFIJA KFW 0.00 2024-07-04	EUR	8.665	0,54		
DE000A2TSTU4 - RFIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR	16.324	1,02		
DE000A3MP7J5 - RFIJA KFW 0.12 2025-06-30	EUR	3.961	0,25		
DE000A3TOX22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	6.799	0,43	7.137	0,45
DE000A3TOX97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	5.788	0,36	5.971	0,38
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	7.245	0,45	9.098	0,57
DE000CZ40N04 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.62 2024-08-28	EUR	3.829	0,24	3.884	0,25
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	7.150	0,45	7.198	0,45
DE000CZ45VB7 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	3.979	0,25	2.631	0,17
XS1910245676 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2024-11-14	EUR	1.739	0,11	1.768	0,11
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.85 2024-04-25	EUR	8.806	0,55	13.194	0,83
FR0011560077 - RFIJA ORANGE SA 3.12 2024-01-09	EUR	849	0,05	851	0,05
XS1912654321 - RFIJA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	6.832	0,43	6.888	0,43
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	15.125	0,95		
FR0012949923 - RFIJA SUEZ 1.75 2025-09-10	EUR	3.992	0,25	4.075	0,26
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	5.998	0,38	6.018	0,38
FR0013063385 - RFIJA BPCE SA 2.75 2027-11-30	EUR	1.600	0,10	1.605	0,10
FR0013245586 - RFIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	3.254	0,20	3.283	0,21
FR0013248507 - RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 1.00 2025-04-03	EUR	1.140	0,07	1.162	0,07
FR0013281946 - RFIJA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	2.744	0,17	2.779	0,18
FR0013291556 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	4.490	0,28	4.555	0,29
FR0013327962 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18	EUR	579	0,04	586	0,04
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	14.849	0,93	15.029	0,95
FR0013405537 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.443	0,15	2.467	0,16
FR0013416146 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	872	0,05	878	0,06
FR0013434776 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	1.417	0,09	1.439	0,09
XS1713463716 - RFIJA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	3.796	0,24	3.859	0,24
XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	7.280	0,46	7.395	0,47
FR0014003Z81 - RFIJA CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	1.817	0,11		
FR0014007KL5 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	2.147	0,13	2.164	0,14
FR0014009857 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	9.086	0,57	5.000	0,32
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1.001	0,06	1.050	0,07
XS1140857316 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	1.265	0,08	1.292	0,08
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	6.586	0,41	6.697	0,42
CH0314209351 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR	2.512	0,16	2.539	0,16
XS1014610254 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	2.983	0,19	3.029	0,19
XS2015267953 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR	5.297	0,33	5.391	0,34
XS1116263325 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.12 2024-09-30	EUR	3.972	0,25		
XS1616410061 - RFIJA E.ON SE 0.88 2024-05-22	EUR	2.899	0,18	2.954	0,19
XS2016807864 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	11.937	0,75	16.459	1,04
XS1517174626 - RFIJA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09	EUR	6.750	0,42	2.180	0,14
XS1717433541 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	3.840	0,24		
XS2017471553 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	2.846	0,18	2.902	0,18
XS1017833242 - RFIJA BASF SE 2.50 2024-01-22	EUR	998	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOLJ 0.25 2025-06-26	EUR	920	0,06	937	0,06
XS1218821756 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 1.00 2025-04-16	EUR	5.737	0,36	1.947	0,12
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	4.401	0,28	2.436	0,15
CH0520042489 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29	EUR	3.660	0,23		
CH1120418079 - RFIIA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	8.871	0,56	9.015	0,57
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	2.416	0,15	2.442	0,15
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	14.266	0,89	11.777	0,74
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	919	0,06	936	0,06
XS1523192588 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 0.88 2025-02-21	EUR	2.205	0,14	2.242	0,14
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	904	0,06		
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	7.101	0,44	2.987	0,19
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	7.252	0,45	7.275	0,46
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.39 2025-02-28	EUR	4.271	0,27	4.343	0,27
XS1326311070 - RFIIA EDP ENERGIAS 2.38 2023-11-27	EUR	7.717	0,48		
XS2326546434 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	3.523	0,22		
XS2526839175 - RFIIA SIEMENS FINANCI 2.25 2025-03-10	EUR	3.248	0,20		
XS1628004779 - RFIIA KOJAMO OYJ 1.50 2024-06-19	EUR	4.188	0,26		
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	2.004	0,13	2.036	0,13
XS2128498636 - RFIIA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	6.168	0,39	6.206	0,39
XS2328980979 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	1.423	0,09	1.449	0,09
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR	14.996	0,94	6.009	0,38
XS2530031546 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	5.035	0,32		
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	7.924	0,50		
XS1731823255 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 2.62 2049-06-07	EUR	2.157	0,14	2.159	0,14
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	1.969	0,12		
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	1.883	0,12	1.906	0,12
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	4.875	0,31		
XS2433244089 - RFIIA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1.135	0,07	1.160	0,07
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	2.819	0,18	2.792	0,18
XS2534985523 - RFIIA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	980	0,06		
XS2535307743 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	1.137	0,07		
XS2535484526 - RFIIA ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	2.012	0,13		
XS2536730448 - RFIIA Sparebanken Midt 3.12 2025-12-22	EUR	2.956	0,19		
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2.441	0,15	2.502	0,16
XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 0.00 2025-09-06	EUR	1.175	0,07	1.204	0,08
XS1637926137 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.68 2027-06-28	EUR	12.586	0,79	13.224	0,83
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	8.930	0,56	8.955	0,57
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR	5.179	0,32	6.811	0,43
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	12.636	0,79	12.774	0,81
XS2441296923 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	3.468	0,22	3.557	0,22
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	903	0,06		
XS1642590480 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	4.754	0,30	4.841	0,31
XS2242747181 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.15 2024-10-23	EUR	3.304	0,21	3.351	0,21
CH0343366842 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	1.671	0,10	1.712	0,11
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	2.852	0,18	2.894	0,18
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR	8.405	0,53	8.464	0,53
XS2147994995 - RFIIA DANAHER CORP 1.70 2024-03-30	EUR	7.817	0,49	7.945	0,50
XS1548436473 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2024-07-12	EUR	1.214	0,08	1.232	0,08
XS1748456974 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2026-06-11	EUR	1.620	0,10		
XS2148623106 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.50 2026-04-01	EUR	1.767	0,11		
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR	7.947	0,50		
XS1849550592 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	1.040	0,07		
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	2.467	0,15	2.520	0,16
XS1550134602 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR	2.329	0,15	2.363	0,15
XS1550135831 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2024-09-16	EUR	588	0,04	595	0,04
XS1150695192 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	3.498	0,22	3.524	0,22
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	8.574	0,54	7.513	0,47
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	13.429	0,84	13.620	0,86
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FINAN 1.50 2024-01-30	EUR	1.961	0,12	1.986	0,13
XS1554456613 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	5.848	0,37	5.904	0,37
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	720	0,05	744	0,05
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	12.156	0,76	12.269	0,77
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	10.896	0,68	19.986	1,26
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA RE 0.12 2023-11-16	EUR	2.367	0,15	2.400	0,15
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	6.543	0,41		
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	3.606	0,23	3.667	0,23
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	1.944	0,12	1.970	0,12
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	1.135	0,07	1.128	0,07
XS2462324232 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	10.163	0,64	6.198	0,39
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	8.989	0,56	9.291	0,59
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	1.863	0,12	1.909	0,12
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	5.781	0,36	11.359	0,72
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	2.309	0,14	2.359	0,15
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	4.817	0,30	5.060	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	4.582	0,29	4.650	0,29
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	5.336	0,33	5.489	0,35
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	4.752	0,30	4.820	0,30
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	6.659	0,42	6.798	0,43
XS2167007249 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.34 2025-05-04	EUR	12.691	0,79	12.884	0,81
CH1168499791 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	5.148	0,32	5.230	0,33
XS2186625460 - RFIIA PEPSICO INC 0.25 2024-05-06	EUR	8.716	0,55	8.839	0,56
XS0968913342 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	1.994	0,12	2.000	0,13
XS2374595127 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.00 2025-02-12	EUR	9.074	0,57	9.259	0,58
XS1875275205 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	2.913	0,18	2.964	0,19
XS2375836553 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.03 2025-08-13	EUR	909	0,06		
XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	7.870	0,49	7.993	0,50
XS2076154801 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR	890	0,06	904	0,06
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	824	0,05		
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	3.496	0,22	3.524	0,22
XS2477935345 - RFIIA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	2.277	0,14	2.356	0,15
XS1978200639 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.25 2024-04-09	EUR	1.933	0,12	1.958	0,12
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	13.474	0,84	13.605	0,86
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1.393	0,09		
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	886	0,06	890	0,06
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	9.024	0,57	9.120	0,58
XS2180509999 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	2.444	0,15	2.513	0,16
XS2180510732 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 1.25 2025-05-28	EUR	944	0,06		
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	1.945	0,12	2.003	0,13
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.549	0,10	1.534	0,10
XS0982019126 - RFIIA INNOGY FINANCE B 3.00 2024-01-17	EUR	1.592	0,10	1.603	0,10
XS1982107903 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.12 2023-10-12	EUR	511	0,03	517	0,03
XS2482872418 - RFIIA FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	1.916	0,12	1.947	0,12
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	2.649	0,17	1.267	0,08
XS2483607474 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-05-23	EUR	7.804	0,49	7.989	0,50
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	9.172	0,57	9.275	0,59
XS1485597329 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	4.166	0,26	4.259	0,27
XS2486092492 - RFIIA DNB BANK ASA 1.62 2026-05-31	EUR	4.757	0,30		
XS0863907522 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 7.75 2042-12-12	EUR	9.244	0,58	9.412	0,59
XS1586555861 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR	1.965	0,12	1.984	0,13
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	5.781	0,36	5.842	0,37
XS1087831688 - RFIIA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	11.745	0,74	8.401	0,53
XS0878743623 - RFIIA AXA SA 5.12 2043-07-04	EUR	16.517	1,03	16.855	1,06
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	1.011	0,06	1.016	0,06
XS1788973573 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05	EUR	848	0,05	848	0,05
XS0989155089 - RFIIA COCA COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR	3.531	0,22	3.557	0,22
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	946	0,06	965	0,06
XS0897406814 - RFIIA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	9.448	0,59	9.571	0,60
XS2489981485 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	3.562	0,22	5.436	0,34
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	8.483	0,53	17.135	1,08
XS1590787799 - RFIIA TELIA CO AB 3.00 2078-04-04	EUR	103	0,01	1.710	0,11
XS1790990474 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	2.852	0,18	2.900	0,18
XS2491029208 - RFIIA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR	2.386	0,15	2.487	0,16
XS0911388675 - RFIIA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	17.244	1,08	17.492	1,10
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	2.398	0,15	2.495	0,16
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	7.396	0,46	7.581	0,48
XS1492457665 - RFIIA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	6.633	0,42	6.670	0,42
XS0193945655 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	2.150	0,13		
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	13.521	0,85	11.106	0,70
XS1195347478 - RFIIA AZA SPA 1.75 2025-02-25	EUR	966	0,06	982	0,06
XS0954675129 - RFIIA ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	4.422	0,28	4.512	0,28
XS1396261338 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2024-04-15	EUR	1.338	0,08	1.354	0,09
XS1196797614 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 1.25 2025-03-03	EUR	381	0,02		
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	7.487	0,47	7.581	0,48
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.051	0,07	1.064	0,07
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	8.669	0,54	8.783	0,55
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	9.975	0,62	9.989	0,63
XS1614416193 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17	EUR	8.390	0,53		
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	3.341	0,21	3.392	0,21
PTCGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE DJ 1.25 2024-11-25	EUR	10.222	0,64	10.407	0,66
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS DJ 4.50 2079-04-30	EUR	7.088	0,44	7.187	0,45
XS1189286286 - RFIIA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2.933	0,18	1.010	0,06
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK GRQ 1.12 2023-09-08	EUR			4.906	0,31
XS1637277572 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR			6.213	0,39
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR			8.983	0,57
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR			3.914	0,25
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR			4.164	0,26
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR			6.735	0,43
XS1491364953 - RFIIA GRAND CITY PROPE 2.75 2049-01-22	EUR			1.695	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002266352 - RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR			7.005	0,44
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR			9.464	0,60
XS1877540465 - RFIJA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR			11.667	0,74
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR			6.961	0,44
XS1401331753 - RFIJA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR			2.956	0,19
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR			6.456	0,41
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR			3.017	0,19
DE000A3MP4S3 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR			1.569	0,10
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			6.566	0,41
XS2405390043 - RFIJA Sydbank A/S 0.50 2026-11-10	EUR			3.369	0,21
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR			1.509	0,10
FR0013241536 - RFIJA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR			4.007	0,25
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR			15.350	0,97
XS1395180802 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.62 2024-04-15	EUR			12.286	0,78
XS1580469895 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.45 2027-09-15	EUR			10.232	0,65
XS1581375182 - RFIJA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR			1.523	0,10
XS1883354620 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR			7.448	0,47
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR			9.724	0,61
XS1492446460 - RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR			8.971	0,57
DE000A2YV36 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.47 2023-07-28	EUR			9.244	0,58
XS0821168423 - RFIJA NATIONALE NEDERL 9.00 2042-08-29	EUR			13.333	0,84
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR			2.491	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.084.541	67,94	1.061.123	66,97
XS2004795725 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	4.853	0,30	4.871	0,31
XS1808861840 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	2.986	0,19	3.005	0,19
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	15.223	0,95		
DE000A2R8NC5 - RFIJA VONOVIA FINANCE 0.12 2023-04-06	EUR	4.353	0,27	4.360	0,28
DE000A3MP4S3 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	1.559	0,10		
FR0013169778 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	501	0,03	501	0,03
FR0013241536 - RFIJA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR	3.962	0,25		
FR0013342128 - RFIJA CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	502	0,03	504	0,03
FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	10.967	0,69	10.988	0,69
FR0013448669 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	5.746	0,36	5.764	0,36
XS1418786890 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	4.304	0,27	4.326	0,27
XS1822506272 - RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	10.936	0,68	10.985	0,69
XS1423826798 - RFIJA REN FINANCE BV 1.75 2023-06-01	EUR	1.020	0,06	1.025	0,06
XS1725526765 - RFIJA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR	5.558	0,35	5.583	0,35
XS1327531486 - RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	2.054	0,13	2.051	0,13
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	4.116	0,26		
XS1734548487 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	8.059	0,50	8.143	0,51
XS1143163183 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 1.25 2023-05-26	EUR	8.170	0,51	8.205	0,52
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	6.522	0,41	6.545	0,41
XS0347908096 - RFIJA EON INTERNATIONA 5.53 2023-02-21	EUR	3.278	0,21	3.286	0,21
XS2150053721 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	7.540	0,47	7.551	0,48
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	6.523	0,41		
XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	1.479	0,09		
XS1253558388 - RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	8.986	0,56	9.047	0,57
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	4.992	0,31	5.008	0,32
XS2055727916 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	992	0,06	997	0,06
XS1757843146 - RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	18.488	1,16	18.474	1,17
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	1.500	0,09		
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	9.625	0,60	9.570	0,60
XS1864037541 - RFIJA NATIONAL GRID NO 0.75 2023-08-08	EUR	978	0,06		
XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.20 2022-12-07	EUR	6.880	0,43	6.850	0,43
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	6.898	0,43		
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	9.633	0,60		
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR	9.442	0,59		
XS1380394806 - RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	9.155	0,57	9.175	0,58
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	2.986	0,19		
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	6.391	0,40		
XS2084131122 - RFIJA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	4.835	0,30	4.834	0,31
XS0849517650 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	8.523	0,53	8.508	0,54
XS0867612466 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	11.243	0,70	9.360	0,59
XS1487315860 - RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4.872	0,31		
XS1788515788 - RFIJA METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	877	0,05	871	0,05
XS1492446460 - RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	8.904	0,56		
XS2194282948 - RFIJA INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	2.187	0,14	2.202	0,14
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	6.731	0,42		
XS1398336351 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.23 2023-04-25	EUR	3.638	0,23	3.652	0,23
XS1199964575 - RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	1.506	0,09	1.504	0,09
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.34 2023-01-12	EUR	599	0,04	599	0,04
XS1758716085 - RFIJA CROWN EUROPEAN H 2.25 2023-02-01	EUR			2.650	0,17
XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			14.564	0,92
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR			4.685	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0802638642 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10	EUR			6.608	0,42
XS2071622216 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 0.75 2023-02-15	EUR			2.252	0,14
XS1432392170 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR			3.225	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		271.074	16,94	212.330	13,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.387.131	86,85	1.309.331	82,62
TOTAL RENTA FIJA		1.387.131	86,85	1.309.331	82,62
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	19.165	1,20	19.407	1,22
TOTAL IIC		19.165	1,20	19.407	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.406.296	88,05	1.328.738	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.526.374	95,56	1.437.462	90,70

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

Sin información

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

Sin información