

SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 677

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **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). Como mínimo el 70% 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, y el resto de la cartera no altera la consecución de las características ambientales o sociales. 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 titulizaciones. 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	0,20	0,11	0,31	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	-0,49	-0,05	-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	16.735.766,09	15.594.627,92	51.739	53.224	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	1.815.713,30	1.940.054,62	7.408	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	1.493.093	1.415.523	1.484.734	92.049
CLASE CARTERA	EUR	163.968	177.186	1.945	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	89,2157	93,5173	93,9929	94,5413
CLASE CARTERA	EUR	90,3048	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,61	0,00	0,61	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,09		0,09	0,18		0,18	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,60	0,16	-1,31	-2,15	-1,37	-0,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	15-12-2022	-0,48	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2022	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	1,76	1,76	2,08	1,80	1,30	0,35			
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19			
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27			
Indice folleto	2,06	2,00	2,53	2,04	1,48	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,20	1,07	0,66	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)	0,66	0,16	0,17	0,16	0,17	0,80	0,64	1,02	1,01

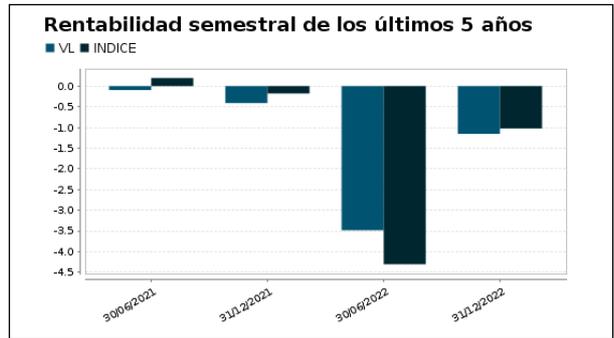
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-4,19	0,26	-1,21	-2,05	-1,26	0,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	15-12-2022	-0,48	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2022	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	1,76	1,76	2,08	1,80	1,30	0,35			
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19			
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27			
Indice folleto	2,06	2,00	2,53	2,04	1,48	0,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,17	1,04	0,63	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)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,10		

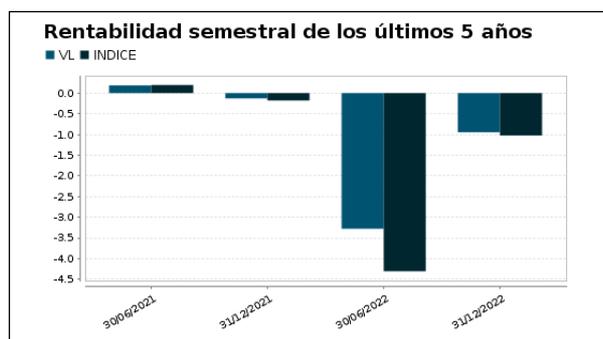
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.315.021	489.753	-0,97
Renta Fija Internacional	1.436.632	222.004	-3,61
Renta Fija Mixta Euro	1.822.330	48.607	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	1.588.621	50.388	-2,04
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.901.917	34.330	-2,15
Renta Variable Euro	1.570.088	147.700	3,73
Renta Variable Internacional	2.657.129	369.432	0,83
IIC de Gestión Pasiva	91.586	3.152	1,65
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	471.564	15.009	-0,61
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	588.277	102.322	-1,31
Global	19.830.161	609.516	-1,43
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	2.608.164	200.881	0,28
IIC que Replica un Índice	826.506	103.541	4,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.890.973	82.338	-1,20
Total fondos	45.598.969	2.478.973	-0,93

*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	1.519.130	91,68	1.438.765	90,81
* Cartera interior	120.658	7,28	108.724	6,86
* Cartera exterior	1.397.499	84,34	1.329.414	83,91
* Intereses de la cartera de inversión	973	0,06	627	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136.145	8,22	144.546	9,12
(+/-) RESTO	1.786	0,11	1.107	0,07
TOTAL PATRIMONIO	1.657.060	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	1.592.708	1.592.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,63	2,96	8,66	98,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,15	-3,50	-4,60	-65,46
(+) Rendimientos de gestión	-0,85	-3,19	-3,99	-72,22
+ Intereses	0,61	0,52	1,13	23,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,08	-3,48	-4,51	-67,37
± 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)	-0,36	-0,17	-0,53	131,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,08	-0,08	-90,74
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-126,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,61	5,43
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,56	5,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	6,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	360,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-29,51
+ 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	-29,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.657.060	1.584.418	1.657.060	

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	120.658	7,28	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA	120.658	7,28	108.724	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	120.658	7,28	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.378.566	83,25	1.309.331	82,62
TOTAL RENTA FIJA	1.378.566	83,25	1.309.331	82,62
TOTAL IIC	19.294	1,16	19.407	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.397.860	84,41	1.328.738	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.518.518	91,69	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
FUT. EURO SCHATZ 03/23	Futuros comprados	296.071	Inversión
Total otros subyacentes		296071	
TOTAL OBLIGACIONES		296071	

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

--

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido por el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en adelante SFDR) y en el Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022 (en adelante RD), se informa que se ha procedido al registro en la CNMV del siguiente Fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,44

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 2.126,29 - 131,07%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 35 - 2,16%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 7,57 - 0,47%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 47,66 - 2,94%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 14.726.24

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los datos de inflación y en las decisiones de política monetaria de los Bancos Centrales orientadas a controlarla. En el caso de EEUU, la inflación de noviembre se situó en el 7,1% lo que supuso cinco meses consecutivos de moderación desde el 9,1% registrado en junio. En la Zona Euro, la inflación continuó al alza hasta el mes de octubre, fecha en la que se situó en el 10,7%, y se moderó en noviembre al 10%. En cuanto al crecimiento, se publicaron los datos del 3ºT22 y la economía de EEUU registró un crecimiento anualizado del +3,2% y en la Zona Euro el PIB registró un avance trimestral del +0,3%.

En el semestre el BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50pb adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022. En la reunión de diciembre el BCE también anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes y el tono de Lagarde en la rueda de prensa sorprendió al ser más restrictivo de lo que esperaban los inversores. El BCE también actualizó sus previsiones macroeconómicas para 2023 y elevó la inflación prevista al 6,3% a la vez que rebajó la previsión de crecimiento al +0,5%.

En EEUU, la Fed continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75pb en las reuniones de julio, septiembre y noviembre y optó por subida de +50pb en la reunión de diciembre. Así, el tipo oficial se situó en el rango del 4,25%-4,50% a cierre de año. En la reunión de diciembre la Fed también actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 5%-5,25% en diciembre 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento previsto para el 4ºT23 al 0,5% desde el 1,2%.

En los mercados de renta fija se mantuvo la tendencia vendedora dadas las actuaciones y mensajes restrictivos de los Bancos Centrales. En EEUU, la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +147pb, hasta 4,43%, y la del bono a 10 años aumentó +86pb, hasta 3,87%. En Zona Euro, las TIR de todos los activos monetarios se situaron en terreno positivo tras casi siete años en zona negativa. La TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió en el periodo +212pb hasta situarse en el 2,76%. En el caso del bono del gobierno alemán a 10 años la subida de la TIR fue de +124pb hasta el 2,57%. La prima de riesgo española se mantuvo estable a cierre del periodo en 108pb. En el crédito IG de Zona Euro el diferencial se redujo en el periodo en 47pb.

El índice JPMorgan EMU para bonos de 1 a 3 años cedió un -2,21% y el de 7 a 10 años lo hizo un -7,91%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -2% y el Exane de bonos convertibles subió un +4,10%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +3,17% en el semestre.

En las bolsas el segundo semestre del año estuvo marcado por los cambios de tendencia en los índices si bien en el cómputo total del periodo primaron las ganancias. El semestre se inició con tono comprador hasta mediados de agosto, fecha a partir de la cual se impusieron las ventas en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y el S&P500 anotó mínimo anual mediados de octubre. A partir de dichas fechas, los índices recuperaron terreno. En el segundo semestre del año el EUROSTOXX50 subió un +9,81%, el DAX alemán un +8,92%, el IBEX35 un +1,61% y el FTSE100 británico un +3,94%. En Estados Unidos el comportamiento fue mixto y el S&P500 subió un +1,43% y el Nasdaq cayó un -5,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,13%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +3,50% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se apreció un +2,11% frente al dólar y un +2,84% 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 6,08% hasta 1.493.092.887 euros en la clase A y decreció en un 7,30% hasta 163.967.611 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1.485 lo que supone 51.739 partícipes para la clase A y aumentó en 865 lo que supone 7.408 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,16% y la acumulada en el año de -4,60% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,26% y la acumulada en el año de -4,19% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,16% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,28%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,29% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,40% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,97% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,13% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,08% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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 14,70% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,36% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,88%. 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 1,76%. 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 2,00% 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 2023 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven aún afectadas por la tendencia de la inflación, que en EEUU parece haber alcanzado ya el pico e iniciado una senda de moderación mientras que en la Zona Euro aún está pendiente de confirmarse una moderación progresiva. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales tal y 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 segundo semestre del 2022 y los del trimestre al cuarto 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	%
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	646	0,04		
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	1.739	0,10	1.752	0,11
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	2.814	0,17		
XS2014287937 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	854	0,05	870	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	7.609	0,46	4.937	0,31
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1.800	0,11	1.826	0,12
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.411	0,09		
XS2436160779 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	10.124	0,61	10.192	0,64
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	7.105	0,43	5.266	0,33
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.848	0,17	6.660	0,42
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	896	0,05	901	0,06
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	1.715	0,10	1.728	0,11
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1.308	0,08		
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2026-04-13	EUR	6.925	0,42	7.056	0,45
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	3.183	0,19	3.223	0,20
XS2485259241 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	7.564	0,46	3.884	0,25
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			7.833	0,49
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR			2.932	0,19
XS1956973967 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR			7.015	0,44
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR			18.538	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		58.543	3,53	84.611	5,34
ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	10.390	0,63	10.366	0,65
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	10.487	0,63	10.429	0,66
XS1752476538 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	3.324	0,20	3.318	0,21
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	7.732	0,47		
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	2.934	0,18		
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	27.248	1,64		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		62.115	3,75	24.113	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120.658	7,28	108.724	6,86
TOTAL RENTA FIJA		120.658	7,28	108.724	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		120.658	7,28	108.724	6,86
DE0001141810 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR	12.419	0,75	19.165	1,21
DE000A3H3E76 - RFIJA KFW 0.00 2026-06-15	EUR	3.781	0,23		
XS2120068403 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2025-03-25	EUR	8.375	0,51		
DE0001141802 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR			16.713	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.575	1,49	35.878	2,26
DE0001030880 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	4.895	0,30		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.895	0,30		
BE0002239086 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR	1.855	0,11	901	0,06
DE000A1YCQ29 - RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3.683	0,22	3.718	0,23
XS1401331753 - RFIJA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	4.805	0,29	2.956	0,19
XS2002491517 - RFIJA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	4.794	0,29		
BE0002597756 - RFIJA ELIA GROUP SA NV 2.75 2049-12-05	EUR	8.795	0,53	8.783	0,55
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	5.048	0,30	5.047	0,32
BE0002872530 - RFIJA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	2.078	0,13		
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	9.270	0,56	9.320	0,59
XS2004880832 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	10.974	0,66	11.095	0,70
XS2104915033 - RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	1.850	0,11	1.891	0,12
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROPI 5.88 2049-03-31	EUR	3.584	0,22	3.571	0,23
XS1405775708 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	3.191	0,19	3.246	0,20
XS1405782407 - RFIJA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	6.981	0,42	7.002	0,44
XS2406549464 - RFIJA DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR	968	0,06	975	0,06
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1.620	0,10	1.752	0,11
XS1068874970 - RFIJA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	9.300	0,56	9.315	0,59
XS2407357768 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	2.236	0,13	2.285	0,14
XS1074382893 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.12 2024-06-04	EUR	5.015	0,30	5.039	0,32
XS2207657417 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 0.25 2025-07-22	EUR	1.827	0,11		
XS1076781589 - RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	5.736	0,35	5.688	0,36
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	3.972	0,24	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	2.467	0,15		
CH0409606354 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	10.103	0,61	10.257	0,65
DE000A11QTD2 - RFIJA KFW 0.62 2025-01-15	EUR	955	0,06		
DE000A168Y55 - RFIJA KFW 0.38 2026-03-09	EUR	22.965	1,39		
DE000A254PS3 - RFIJA KFW 0.01 2025-03-31	EUR	5.339	0,32		
DE000A2LQH10 - RFIJA KFW 0.25 2025-09-15	EUR	14.552	0,88		
EU000A2SCAD0 - RFIJA EUROPEAN FINANCI 1.50 2025-12-15	EUR	3.230	0,19		
DE000A2TSTU4 - RFIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR	16.066	0,97		
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	1.580	0,10		
DE000A30VUG3 - RFIJA KFW 2.50 2025-11-19	EUR	15.832	0,96		
DE000A3LBMV2 - RFIJA DAIMLER CANADA F 3.00 2027-02-23	EUR	1.164	0,07		
DE000A3MP7J5 - RFIJA KFW 0.12 2025-06-30	EUR	3.899	0,24		
DE000A3T0X22 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	6.826	0,41	7.137	0,45
DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	5.789	0,35	5.971	0,38
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	2.747	0,17	9.098	0,57
DE000CZ40N04 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.62 2024-08-28	EUR	3.852	0,23	3.884	0,25
DE000CZ45VB7 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	4.003	0,24	2.631	0,17
XS1910245676 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2024-11-14	EUR	1.740	0,11	1.768	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010920900 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2025-07-16	EUR	9.344	0,56		
FR0011688464 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.38 2024-01-15	EUR	12.286	0,74		
XS1612940558 - RFIIA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	14.914	0,90		
FR0012949923 - RFIIA SUEZ 1.75 2025-09-10	EUR	4.000	0,24	4.075	0,26
FR0013184181 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.38 2025-06-23	EUR	926	0,06		
FR0013232071 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.25 2024-01-23	EUR	1.162	0,07		
FR0013232998 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.38 2025-01-24	EUR	4.229	0,26		
FR0013245586 - RFIIA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	3.269	0,20	3.283	0,21
FR0013245859 - RFIIA ENGIE SA 0.88 2024-03-27	EUR	11.623	0,70		
FR0013248507 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.00 2025-04-03	EUR	1.132	0,07	1.162	0,07
FR0013258936 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	3.858	0,23		
FR0013259413 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.50 2025-06-02	EUR	6.509	0,39		
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	2.754	0,17	2.779	0,18
FR0013291556 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	4.533	0,27	4.555	0,29
FR0013310059 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2026-02-19	EUR	7.317	0,44		
FR0013327962 - RFIIA CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18	EUR	577	0,03	586	0,04
FR0013329638 - RFIIA HSBC SFH FRANCE 0.50 2025-04-17	EUR	2.802	0,17		
FR0013358199 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2025-10-10	EUR	2.579	0,16		
FR0013394681 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 0.89 2024-01-14	EUR	875	0,05		
FR0013396355 - RFIIA CAISSE FRANCAISE 0.50 2025-01-16	EUR	6.134	0,37		
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	14.990	0,90	15.029	0,95
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2.459	0,15	2.467	0,16
FR0013434776 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	1.424	0,09	1.439	0,09
XS1713463716 - RFIIA ENEL SPA 2.50 2028-11-24	EUR	3.915	0,24	3.859	0,24
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	7.321	0,44	7.395	0,47
FR0014001JP1 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.00 2025-01-22	EUR	918	0,06		
FR0014003Z81 - RFIIA CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	1.818	0,11		
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	2.184	0,13	2.164	0,14
FR00140098S7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	9.101	0,55	5.000	0,32
FR001400AFL5 - RFIIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	996	0,06	1.050	0,07
FR001400AO22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	4.651	0,28		
FR001400D0Y0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	8.269	0,50		
FR001400DHZ5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.00 2025-10-28	EUR	3.770	0,23		
FR001400E904 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	4.884	0,29		
XS1140857316 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	1.284	0,08	1.292	0,08
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	6.632	0,40	6.697	0,42
CH0314209351 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR	2.535	0,15	2.539	0,16
XS1014610254 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	3.007	0,18	3.029	0,19
XS2015267953 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR	5.319	0,32	5.391	0,34
XS1116263325 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.12 2024-09-30	EUR	3.984	0,24		
XS1616410061 - RFIIA E.ON SE 0.88 2024-05-22	EUR	2.916	0,18	2.954	0,19
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	11.985	0,72	16.459	1,04
XS1717433541 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	3.791	0,23		
XS2017471553 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	2.873	0,17	2.902	0,18
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	915	0,06	937	0,06
XS1218821756 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 1.00 2025-04-16	EUR	5.717	0,34	1.947	0,12
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	4.475	0,27	2.436	0,15
CH0520042489 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29	EUR	3.670	0,22		
CH1120418079 - RFIIA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	8.851	0,53	9.015	0,57
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	2.414	0,15	2.442	0,15
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	14.424	0,87	11.777	0,74
XS1218319702 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	928	0,06	936	0,06
XS1523192588 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 0.88 2025-02-21	EUR	2.234	0,13	2.242	0,14
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	1.798	0,11		
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	7.099	0,43	2.987	0,19
XS1216058168 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.39 2025-02-28	EUR	4.295	0,26	4.343	0,27
XS2326546434 - RFIIA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	3.505	0,21		
XS2526839175 - RFIIA SIEMENS FINANCI 2.25 2025-03-10	EUR	3.233	0,20		
XS1628004779 - RFIIA KOJAMO OYJ 1.50 2024-06-19	EUR	4.231	0,26		
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	2.015	0,12	2.036	0,13
XS2328980979 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	1.419	0,09	1.449	0,09
XS2530031546 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	5.021	0,30		
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	7.907	0,48		
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	1.985	0,12		
XS2533012790 - RFIIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	4.810	0,29		
XS2433244089 - RFIIA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1.143	0,07	1.160	0,07
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	2.710	0,16	2.792	0,18
XS2535307743 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	1.123	0,07		
XS2535484526 - RFIIA ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	1.995	0,12		
XS2536730448 - RFIIA Sparebanken Midt 3.12 2025-12-22	EUR	2.929	0,18		
XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06	EUR	1.173	0,07	1.204	0,08
XS1637926137 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.68 2027-06-28	EUR	3.194	0,19	13.224	0,83
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	8.995	0,54	8.955	0,57
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	12.813	0,77	12.774	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2441296923 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.50 2025-08-11	EUR	3.454	0,21	3.557	0,22
XS2241387252 - RFIIJA[MIZUHO FINANCIAL]0.21 2025-10-07	EUR	906	0,05		
XS1642590480 - RFIIJA[VOLKSWAGEN LEAS]1.38 2025-01-20	EUR	4.728	0,29	4.841	0,31
XS2242747181 - RFIIJA[SAHI GROUP HOLD]0.15 2024-10-23	EUR	3.292	0,20	3.351	0,21
CH0343366842 - RFIIJA[CREDIT SUISSE GR]1.25 2025-07-17	EUR	1.618	0,10	1.712	0,11
XS1944390241 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK]1.88 2024-01-31	EUR	2.871	0,17	2.894	0,18
XS1845161790 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]0.25 2024-06-26	EUR	955	0,06		
XS2545247863 - RFIIJA[VATTENFALL AB]3.25 2024-04-18	EUR	3.643	0,22		
XS2545248242 - RFIIJA[VATTENFALL AB]3.75 2026-10-18	EUR	2.445	0,15		
XS2147994995 - RFIIJA[DANAHER CORP]1.70 2024-03-30	EUR	7.874	0,48	7.945	0,50
XS1548436473 - RFIIJA[BMW FINANCE NV]0.75 2024-07-12	EUR	1.217	0,07	1.232	0,08
XS1748456974 - RFIIJA[BNP PARIBAS SA]1.12 2026-06-11	EUR	1.635	0,10		
XS2148623106 - RFIIJA[LLOYDS BANKING G]3.50 2026-04-01	EUR	1.772	0,11		
XS1849550592 - RFIIJA[AIB GROUP PLC]2.25 2025-07-03	EUR	1.044	0,06		
XS2150054026 - RFIIJA[BARCLAYS PLC]3.38 2025-04-02	EUR	2.475	0,15	2.520	0,16
XS1550134602 - RFIIJA[AMERICAN HONDA F]0.75 2024-01-17	EUR	2.338	0,14	2.363	0,15
XS1550135831 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]1.00 2024-09-16	EUR	586	0,04	595	0,04
XS1150695192 - RFIIJA[VOLVO TREASURY A]4.85 2028-03-10	EUR	3.490	0,21	3.524	0,22
XS1551306951 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]1.38 2024-01-18	EUR	3.917	0,24		
XS1651444140 - RFIIJA[EUROFINS SCIENTI]2.12 2024-07-25	EUR	8.645	0,52	7.513	0,47
XS1652512457 - RFIIJA[DS SMITH PLC]1.38 2024-07-26	EUR	13.607	0,82	13.620	0,86
XS1554373248 - RFIIJA[FRESENIUS FINAN]1.50 2024-01-30	EUR	1.968	0,12	1.986	0,13
XS1554456613 - RFIIJA[LEG IMMOBILIEN A]1.25 2024-01-23	EUR	5.886	0,36	5.904	0,37
XS2554487905 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]4.12 2025-11-15	EUR	3.986	0,24		
XS2555178644 - RFIIJA[ADIDAS AG]3.00 2025-11-21	EUR	3.956	0,24		
XS1956022716 - RFIIJA[POHJOLA BANK OYJ]0.38 2024-02-26	EUR	1.731	0,10		
XS1456422135 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE]0.62 2024-01-25	EUR	12.283	0,74	12.269	0,77
XS2557551889 - RFIIJA[ING GROEP NV]2.75 2025-11-21	EUR	3.939	0,24		
XS1859010685 - RFIIJA[CITIGROUP INC]1.50 2026-07-24	EUR	6.553	0,40		
XS2560411543 - RFIIJA[ACHMEA BV]3.62 2025-11-29	EUR	3.247	0,20		
XS1560863802 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]1.38 2025-02-07	EUR	1.947	0,12	1.970	0,12
XS2462324232 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]1.95 2026-10-27	EUR	10.140	0,61	6.198	0,39
XS2562879192 - RFIIJA[SNAM SPA]3.38 2026-12-05	EUR	2.935	0,18		
XS2563348361 - RFIIJA[LEASYS SPA]4.38 2024-12-07	EUR	1.848	0,11		
XS2463505581 - RFIIJA[E.ON SE]0.88 2025-01-08	EUR	1.867	0,11	1.909	0,12
XS1564394796 - RFIIJA[ING GROEP NV]2.50 2029-02-15	EUR	2.327	0,14	2.359	0,15
XS2264980363 - RFIIJA[CNH INDUSTRIAL F]0.00 2024-04-01	EUR	4.592	0,28	4.650	0,29
XS2465984289 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]1.88 2026-06-05	EUR	5.359	0,32	5.489	0,35
XS2066706818 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]0.00 2024-06-17	EUR	4.761	0,29	4.820	0,30
XS2366741770 - RFIIJA[LEASYS SPA]0.00 2024-07-22	EUR	6.693	0,40	6.798	0,43
XS2167007249 - RFIIJA[WELLS FARGO AND]1.34 2025-05-04	EUR	8.394	0,51	12.884	0,81
XS1967582831 - RFIIJA[SPAREBANK 1 SR B]0.62 2024-03-25	EUR	2.871	0,17		
CH1168499791 - RFIIJA[UBS GROUP AG]1.00 2025-03-21	EUR	5.154	0,31	5.230	0,33
XS2168625460 - RFIIJA[PEPSICO INC]0.25 2024-05-06	EUR	8.725	0,53	8.839	0,56
XS0968913342 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]5.12 2049-09-04	EUR	2.001	0,12	2.000	0,13
XS2374595127 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FIN.S]0.00 2025-02-12	EUR	9.052	0,55	9.259	0,58
XS1875275205 - RFIIJA[NATWEST GROUP PL]2.00 2025-03-04	EUR	2.928	0,18	2.964	0,19
XS2375836553 - RFIIJA[BECTON DICKINSON]0.03 2025-08-13	EUR	902	0,05		
XS1076018131 - RFIIJA[AT AND T INC]2.40 2024-03-15	EUR	7.900	0,48	7.993	0,50
XS2076154801 - RFIIJA[ABBOTT IRELAND F]0.10 2024-11-19	EUR	888	0,05	904	0,06
XS1577731604 - RFIIJA[NOKIA OYJ]2.00 2024-03-15	EUR	3.518	0,21	3.524	0,22
XS2477935345 - RFIIJA[TENNENT HOLDING B]1.62 2026-11-17	EUR	2.250	0,14	2.356	0,15
XS1978200639 - RFIIJA[TOYOTA FINANCE A]0.25 2024-04-09	EUR	1.936	0,12	1.958	0,12
XS1978668298 - RFIIJA[NIBC BANK NV]2.00 2024-04-09	EUR	12.004	0,72	13.605	0,86
XS2078918781 - RFIIJA[LLOYDS BANKING G]0.50 2025-11-12	EUR	1.403	0,08		
XS1079726334 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]2.38 2024-06-19	EUR	9.080	0,55	9.120	0,58
XS2180509999 - RFIIJA[FERRARI NV]1.50 2025-05-27	EUR	2.459	0,15	2.513	0,16
XS2180510732 - RFIIJA[ABN AMRO GROUP N]1.25 2025-05-28	EUR	946	0,06		
XS2480958904 - RFIIJA[VOLVO TREASURY A]1.62 2025-09-18	EUR	1.932	0,12	2.003	0,13
XS0982019126 - RFIIJA[INNOGY FINANCE B]3.00 2024-01-17	EUR	1.614	0,10	1.603	0,10
XS1982725159 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]0.38 2024-04-16	EUR	3.814	0,23		
XS2482872418 - RFIIJA[FRESENIUS]1.88 2025-05-24	EUR	1.892	0,11	1.947	0,12
XS2482936247 - RFIIJA[RWE AG]2.12 2026-05-24	EUR	2.654	0,16	1.267	0,08
XS2483607474 - RFIIJA[ING GROEP NV]2.12 2026-05-23	EUR	7.806	0,47	7.989	0,50
XS1485597329 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS PL]0.88 2024-09-06	EUR	4.181	0,25	4.259	0,27
XS2486092492 - RFIIJA[DNB BANK ASA]1.62 2026-05-31	EUR	4.741	0,29		
XS1987097430 - RFIIJA[WELLS FARGO AND]0.50 2024-04-26	EUR	4.853	0,29	5.842	0,37
XS1087831688 - RFIIJA[ACEA SPA]2.62 2024-07-15	EUR	11.718	0,71	8.401	0,53
XS0878743623 - RFIIJA[AXA SA]5.12 2043-07-04	EUR	16.453	0,99	16.855	1,06
XS1388625425 - RFIIJA[FIAT CHRYSLER AU]3.75 2024-03-29	EUR	1.010	0,06	1.016	0,06
XS2089368596 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]0.75 2024-12-04	EUR	956	0,06	965	0,06
XS0897406814 - RFIIJA[AQUARIUS AND INV]4.25 2043-10-02	EUR	1.907	0,12	9.571	0,60
XS2489981485 - RFIIJA[MITSUBISHI UFJ F]2.26 2025-06-14	EUR	3.559	0,21	5.436	0,34
XS1590787799 - RFIIJA[TELIA CO AB]3.00 2028-04-04	EUR	103	0,01	1.710	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1790990474 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	2.855	0,17	2.900	0,18
XS2491029208 - RFIIA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR	2.375	0,14	2.487	0,16
XS0911388675 - RFIIA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	17.358	1,05	17.492	1,10
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	2.406	0,15	2.495	0,16
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	7.360	0,44	7.581	0,48
XS1492457665 - RFIIA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	6.675	0,40	6.670	0,42
XS0193945655 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	2.163	0,13		
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	13.581	0,82	11.106	0,70
XS0954675129 - RFIIA ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	4.508	0,27	4.512	0,28
XS1396261338 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.75 2024-04-15	EUR	1.343	0,08	1.354	0,09
XS1196797614 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 1.25 2025-03-03	EUR	380	0,02		
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1.073	0,06	1.064	0,07
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	8.729	0,53	8.783	0,55
XS1614416193 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17	EUR	8.452	0,51		
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	3.362	0,20	3.392	0,21
PTCDGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	10.241	0,62	10.407	0,66
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	7.300	0,44	7.187	0,45
XS1189286286 - RFIIA REN FINANCE NV 0.50 2025-02-12	EUR	2.933	0,18	1.010	0,06
XS1795406575 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	3.402	0,21		
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK GRO 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
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR			9.989	0,63
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR			8.983	0,57
XS1195347478 - RFIIA A2A SPA 1.75 2025-02-25	EUR			982	0,06
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR			6.018	0,38
XS1586555861 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR			1.984	0,13
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR			1.534	0,10
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			7.198	0,45
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			744	0,05
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR			5.060	0,32
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR			8.464	0,53
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR			3.914	0,25
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR			1.128	0,07
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR			4.164	0,26
XS0989155089 - RFIIA COCA COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR			3.557	0,22
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR			6.735	0,43
XS1788973573 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05	EUR			848	0,05
XS1491364953 - RFIIA GRAND CITY PROPE 2.75 2049-01-22	EUR			1.695	0,11
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR			7.275	0,46
BE0002266352 - RFIIA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR			7.005	0,44
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR			7.190	0,45
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR			9.275	0,59
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR			9.464	0,60
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR			3.667	0,23
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			17.135	1,08
XS1877540465 - RFIIA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR			11.667	0,74
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR			6.961	0,44
XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR			6.888	0,43
XS1982107903 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.12 2023-10-12	EUR			517	0,03
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			11.359	0,72
XS2407913586 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR			5.588	0,35
XS1882544627 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR			6.456	0,41
XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR			3.017	0,19
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR			6.811	0,43
DE000A3MP4S3 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR			1.569	0,10
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			6.566	0,41
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR			2.264	0,14
XS2405390043 - RFIIA Sydbank A/S 0.50 2026-11-10	EUR			3.369	0,21
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR			6.009	0,38
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.24 2024-04-25	EUR			13.194	0,83
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			878	0,06
XS1458405898 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR			1.509	0,10
XS1517174626 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09	EUR			2.180	0,14
FR0013063385 - RFIIA BPCE SA 2.75 2027-11-30	EUR			1.605	0,10
XS1731823255 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.62 2049-06-07	EUR			2.159	0,14
FR0013241536 - RFIIA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR			4.007	0,25
XS2128498636 - RFIIA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR			6.206	0,39
DE000A289XH6 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR			15.350	0,97
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR			19.986	1,26
XS1395180802 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.62 2024-04-15	EUR			12.286	0,78
XS1580469895 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.45 2027-09-15	EUR			10.232	0,65
XS1581375182 - RFIIA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR			1.523	0,10
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR			9.291	0,59
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR			7.581	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1705553250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.88 2025-10-24	EUR			1.891	0,12
FR0011560077 - RFIIA ORANGE SA 3.12 2024-01-09	EUR			851	0,05
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR			7.448	0,47
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 2.12 2023-08-30	EUR			9.724	0,61
XS1492446460 - RFIIA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR			8.971	0,57
XS0863907522 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 7.75 2042-12-12	EUR			9.412	0,59
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			1.906	0,12
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			2.502	0,16
DE000A2YVW36 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.47 2023-07-28	EUR			9.244	0,58
XS0821168423 - RFIIA NATIONALE NEDERL 9.00 2042-08-29	EUR			13.333	0,84
XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR			2.491	0,16
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR			2.400	0,15
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR			890	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		978.476	59,09	1.061.123	66,97
BE0002443183 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 2.88 2023-10-09	EUR	2.014	0,12		
XS2004795725 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	4.882	0,29	4.871	0,31
XS2407913586 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	5.552	0,34		
XS1808861840 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	3.016	0,18	3.005	0,19
DE000A289XH6 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	15.338	0,93		
DE000A2R8NC5 - RFIIA VONOVIA FINANCE 0.12 2023-04-06	EUR	4.388	0,26	4.360	0,28
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.250	0,14		
DE000A3MP4S3 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	1.570	0,09		
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	7.221	0,44		
FR0013169778 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	505	0,03	501	0,03
FR0013241536 - RFIIA ORANGE SA 0.75 2023-09-11	EUR	5.372	0,32		
FR0013342128 - RFIIA CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	505	0,03	504	0,03
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	1.463	0,09		
FR0013412699 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	11.073	0,67	10.988	0,69
FR0013448669 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	5.770	0,35	5.764	0,36
XS1315101011 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.62 2023-11-03	EUR	8.883	0,54		
XS1517174626 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09	EUR	6.806	0,41		
XS1917591411 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.00 2023-12-04	EUR	967	0,06		
XS1418786890 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	4.329	0,26	4.326	0,27
XS1822506272 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	11.015	0,66	10.985	0,69
XS1423826798 - RFIIA REN FINANCE BV 1.75 2023-06-01	EUR	1.026	0,06	1.025	0,06
XS1725526765 - RFIIA LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30	EUR	5.596	0,34	5.583	0,35
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	7.265	0,44		
XS1326311070 - RFIIA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR	7.781	0,47		
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	7.064	0,43		
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	1.891	0,11		
XS1734548487 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	8.132	0,49	8.143	0,51
XS1143163183 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.25 2023-05-26	EUR	8.228	0,50	8.205	0,52
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	6.568	0,40	6.545	0,41
XS1345331299 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-01-15	EUR	1.498	0,09		
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR	8.470	0,51		
XS0347908096 - RFIIA EON INTERNATIONAL 5.53 2023-02-21	EUR	3.307	0,20	3.286	0,21
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR	7.997	0,48		
XS2150053721 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	7.582	0,46	7.551	0,48
XS1550988569 - RFIIA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	1.795	0,11		
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	6.563	0,40		
XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	1.486	0,09		
XS1253558388 - RFIIA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	9.071	0,55	9.047	0,57
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	5.011	0,30	5.008	0,32
XS2055727916 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	1.000	0,06	997	0,06
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	10.997	0,66		
XS1558083652 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2023-09-29	EUR	952	0,06		
XS1458405898 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	5.950	0,36		
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR	2.384	0,14		
XS2259867039 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	3.618	0,22		
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	9.686	0,58	9.570	0,60
XS1864037541 - RFIIA NATIONAL GRID NO 0.75 2023-08-08	EUR	983	0,06		
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	6.955	0,42		
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 2.12 2023-08-30	EUR	9.724	0,59		
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	9.500	0,57		
XS2079723552 - RFIIA DNB BANK ASA 0.05 2023-11-14	EUR	1.648	0,10		
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	9.193	0,55	9.175	0,58
XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	3.010	0,18		
XS1982107903 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.12 2023-10-12	EUR	1.296	0,08		
XS1882544627 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	8.403	0,51		
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	9.242	0,56		
XS1586555861 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR	1.980	0,12		
XS0867612466 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	11.326	0,68	9.360	0,59
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4.915	0,30		
XS0989155089 - RFIIA COCA COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR	3.561	0,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	8.556	0,52		
XS1492446460 - RFIJA VF CORPIO.62 2023-09-20	EUR	8.966	0,54		
XS2194282948 - RFIJA INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	2.204	0,13	2.202	0,14
XS1896851224 - RFIJA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	7.575	0,46		
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	6.805	0,41		
XS1398336351 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.23 2023-04-25	EUR	8.822	0,53	3.652	0,23
XS1199964575 - RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	1.516	0,09	1.504	0,09
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR	600	0,04	599	0,04
XS1758716085 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 2.25 2023-02-01	EUR			2.650	0,17
XS1327531486 - RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR			2.051	0,13
XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.09 2022-12-07	EUR			6.850	0,43
XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			14.564	0,92
XS1788515788 - RFIJA METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR			871	0,05
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR			4.685	0,30
XS1757843146 - RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR			18.474	1,17
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
XS2084131122 - RFIJA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR			4.834	0,31
XS0849517650 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR			8.508	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		370.621	22,37	212.330	13,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.378.566	83,25	1.309.331	82,62
TOTAL RENTA FIJA		1.378.566	83,25	1.309.331	82,62
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EUO CORP	EUR	19.294	1,16	19.407	1,22
TOTAL IIC		19.294	1,16	19.407	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.397.860	84,41	1.328.738	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.518.518	91,69	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

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 Euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253,

siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.162.985 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.000.000 Euros al final del ejercicio 2022, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 2.162.985

Aportaciones plan de empleo: 245.747

Número de beneficiarios: 14

RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300

Aportaciones plan de empleo: 547.187

Número de beneficiarios: 239

TOTALES

Remuneración fija: 18.839.285

Aportaciones plan de empleo: 792.934

Número de beneficiarios: 253

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo

aprobado para la Gestora.

- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente.

Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de

negocio;

- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

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

Durante el segundo semestre de 2022 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 2.126,29 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1,438%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.