

SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

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: 06/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. La mayoría de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable del cumplimiento de manera que no se podrá invertir en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,27	1,24	1,55	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,50	-0,33	-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	2.990.293,5 5	3.067.751,3 7	10.887	11.083	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	54.880,50	55.124,01	10	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	122.195,68	124.998,68	166	171	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	13.139,60	13.664,54	65	67	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	371.739	467.101	513.922	621.698
CLASE CARTERA	EUR	7.190	8.470	7.536	4.261
CLASE M	EUR	15.418	19.615	12.439	12.670
CLASE F	EUR	1.704	2.569	120	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	124,3153	139,1163	136,0935	137,2922
CLASE CARTERA	EUR	131,0054	145,3038	140,4650	140,0269
CLASE M	EUR	126,1753	140,7864	137,3839	138,0575
CLASE F	EUR	129,6751	144,6916	141,2235	

(*)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		0,38		0,38	1,11		1,11	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,64	-1,65	-4,71	-4,65	0,34	2,22	-0,87	2,99	0,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	22-09-2022	-0,90	13-06-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-07-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,29	3,08	4,32	5,23	3,44	3,15	4,97	2,10	2,03
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	5,38	5,85	5,56	4,75	2,89	2,44	5,67	2,24	1,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,45	3,11	3,11	3,11	3,37	1,70	0,66

(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)	1,22	0,41	0,41	0,40	0,41	1,67	1,64	1,62	1,60

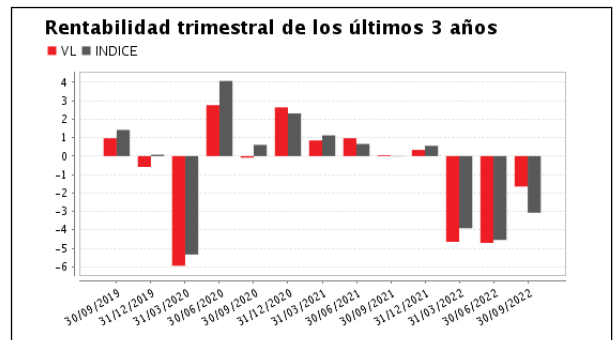
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,84	-1,35	-4,43	-4,37	0,64	3,44	0,31	4,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	22-09-2022	-0,90	13-06-2022	-2,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-07-2022	1,06	09-03-2022	0,85	26-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,29	3,08	4,32	5,23	3,44	3,15	4,97	2,10	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	5,38	5,85	5,56	4,75	2,89	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,54	3,33	3,40	3,40	3,69	1,81	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,11	0,11	0,11	0,11	0,48	0,45	0,43	

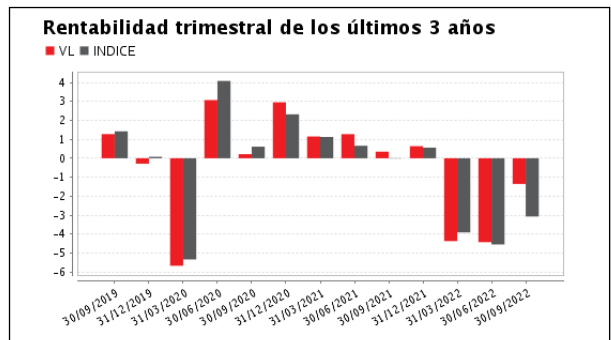
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,38	-1,55	-4,62	-4,56	0,43	2,48	-0,49	3,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	22-09-2022	-0,90	13-06-2022	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-07-2022	1,06	09-03-2022	0,84	26-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,29	3,08	4,32	5,22	3,21	2,99	4,96	1,97	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	5,38	5,85	5,56	4,75	2,89	2,44	5,67	2,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,64	3,37	3,28	3,28	3,63	0,90	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,32	0,31	0,31	0,31	1,28	1,25	1,23	

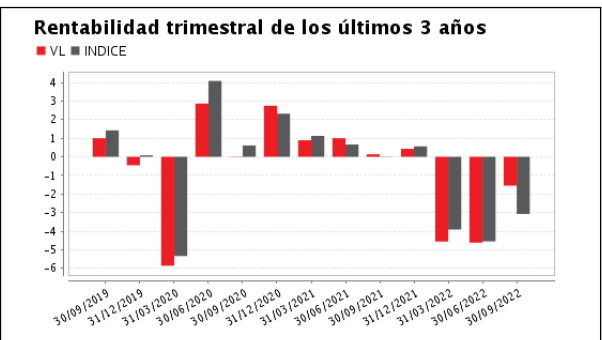
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE F .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	-10,38	-1,55	-4,62	-4,56	0,40	2,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	22-09-2022	-0,90	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-07-2022	1,06	09-03-2022		

(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	4,29	3,08	4,32	5,22	3,24	2,98			
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	5,38	5,85	5,56	4,75	2,89	2,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,53	1,92	1,03	1,03			

(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.

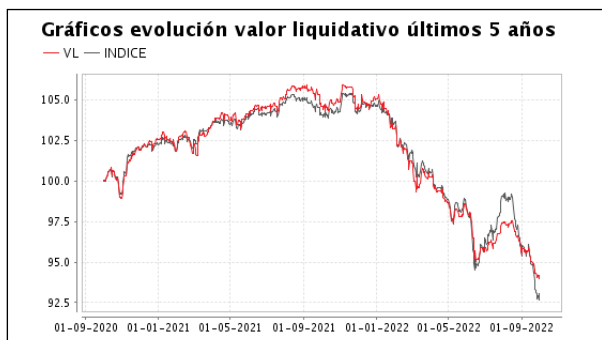
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,32	0,31	0,31	0,31	1,27	0,44		

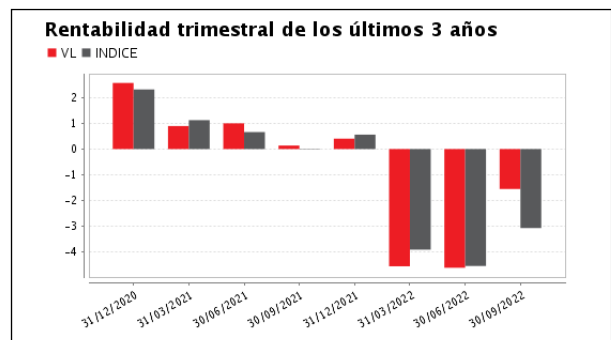
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	381.024	96,21	342.360	82,91
* Cartera interior	91.303	23,05	57.485	13,92
* Cartera exterior	289.873	73,19	285.179	69,07
* Intereses de la cartera de inversión	-152	-0,04	-304	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.100	3,06	67.699	16,40
(+/-) RESTO	2.927	0,74	2.848	0,69
TOTAL PATRIMONIO	396.051	100,00 %	412.907	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	412.907	453.588	497.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,49	-4,57	-11,72	-48,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,61	-4,82	-11,44	-68,31
(+) Rendimientos de gestión	-1,22	-4,41	-10,25	-73,88
+ Intereses	0,04	0,02	0,02	142,98
+ Dividendos	0,05	0,24	0,36	-81,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,23	-2,92	-7,56	-59,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	-0,58	-1,37	-55,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,19	-0,16	-99,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	-0,95	-1,53	-120,16
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-96,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-1,20	-7,99
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	-4,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-4,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-7,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-88,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	20.842,31
+ 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	20.842,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	396.051	412.907	396.051	

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

3. Inversiones financieras

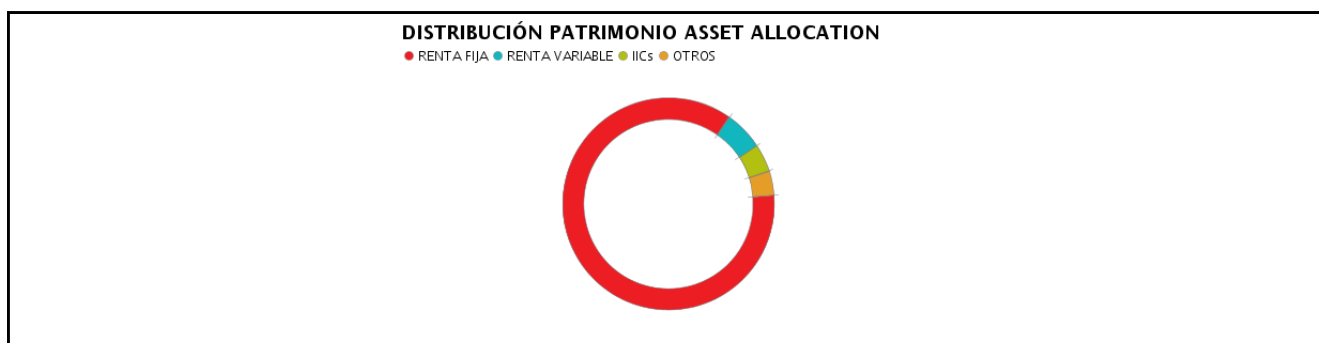
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76.527	19,33	54.135	13,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.416	3,13		
TOTAL RENTA FIJA	88.943	22,46	54.135	13,10
TOTAL RV COTIZADA	2.360	0,60	3.350	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE	2.360	0,60	3.350	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	91.303	23,06	57.485	13,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	251.902	63,58	219.837	53,22
TOTAL RENTA FIJA	251.902	63,58	219.837	53,22
TOTAL RV COTIZADA	21.300	5,40	30.073	7,27
TOTAL RENTA VARIABLE	21.300	5,40	30.073	7,27
TOTAL IIC	16.736	4,23	35.297	8,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	289.938	73,21	285.206	69,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	381.241	96,27	342.692	82,95

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros vendidos	8.137	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 12/22	Futuros comprados	1.916	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 12/22	Futuros comprados	2.098	Inversión
Total otros subyacentes		12151	
TOTAL OBLIGACIONES		12151	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,52

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 353,67 - 86,13%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,26 - 0,06%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 17,74 - 4,32%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 257.07

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 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, Cartera, F y M, 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* decreció en un 4,13% hasta 371.739.258 euros en la clase A, decreció en un 1,79% hasta 7.189.639 euros en la clase Cartera, decreció en un 5,33% hasta 1.703.879 euros en la clase F y decreció en un 3,76% hasta 15.418.076 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 196 lo que supone 10.887 partícipes para la clase A, se mantuvo en 10 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 2 lo que supone 65 partícipes para la clase F y disminuyó en 5 lo que supone 166 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,65% y la acumulada en el año de -10,64% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,35% y la acumulada en el año de -9,84% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,55% y la acumulada en el año de -10,38% para las clases F y M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el trimestre para la clase A, 0,11% para la clase Cartera y 0,32% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,38%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,37% para las clases A, Cartera, F y M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,12% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,42% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,72% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,52% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral 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.

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

En este escenario, mantenemos la exposición bursátil por debajo del nivel neutral (10,2% a final de septiembre), manteniendo una pequeña posición en bolsa americana a través del ETF de criterios socialmente responsables UBS MSCI USA Socially Responsible. En cuanto a la cartera de acciones europeas, nos mantenemos por debajo del nivel neutral en Industriales, Consumo Discrecional y Tecnología, y por encima del nivel neutral en Servicios y Telecomunicaciones, principalmente. Respecto a la renta fija, mantenemos duraciones bajas en cartera (1,7 años a final del trimestre); las últimas semanas hemos gestionado muy activamente el tramo corto de la curva. Por la parte de crédito, hemos reducido riesgo liquidando las posiciones en high yield, y deuda emergente.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido ligeramente negativa, aunque ha tenido un buen comportamiento respecto a los mercados en los que invierte. La renta variable americana ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad en el periodo y la deuda pública ha sido el principal detractor; el mantener un posicionamiento cauto nos ha ayudado a amortiguar las caídas de mercado. Analizando la rentabilidad acumulada en el año, el fondo tiene una rentabilidad negativa en línea con los mercados en los que invierte. La renta variable europea ha sido el principal causante de la pérdida de rentabilidad; en este sentido, los principales detractores de rentabilidad en el año han sido ASML Holding NV, Siemens y Schneider Electric.

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 10,30% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,34%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: UBS Lux Bond SICAV. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 4,23% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera, F y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,08%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,45% para la clase A, alcanzó 3,49% para la clase Cartera, alcanzó 2,51% para la clase F y alcanzó 3,59% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,85% 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.

El importe cedido a las ONGs desde el 1 de julio del 2022 al 30 de septiembre del 2022 es de 127.729,83 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: Fundación Pablo VI: 7.000 euros, Cáritas Española: 60.364,92 euros y Manos Unidas: 60.364,92 euros. Adicionalmente, la Clase F ha cedido 906,67 euros. Dicho pago se realizará anualmente.

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	%
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.025	0,26	1.062	0,26
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	704	0,18	743	0,18
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.026	0,26	1.051	0,25
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	45.447	11,48	43.069	10,43
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	1.039	0,26	1.087	0,26
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	706	0,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.947	12,62	47.012	11,38
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	24.939	6,30	5.462	1,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.939	6,30	5.462	1,32
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	1.641	0,41	1.660	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.641	0,41	1.660	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.527	19,33	54.135	13,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.10 2022-10-03	EUR	12.416	3,13		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.416	3,13		
TOTAL RENTA FIJA		88.943	22,46	54.135	13,10
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	251	0,06	372	0,09
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	242	0,06	282	0,07
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	461	0,12	1.198	0,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	277	0,07	217	0,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	554	0,14	752	0,18
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	189	0,05	529	0,13
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	386	0,10		
TOTAL RV COTIZADA		2.360	0,60	3.350	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE		2.360	0,60	3.350	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		91.303	23,06	57.485	13,91
FR0013344751 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	42.493	10,73	43.694	10,58
FR0014001N46 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR	1.237	0,31	1.253	0,30
DE0001102606 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	1.355	0,34		
DE0001141836 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	1.236	0,31	1.268	0,31
DE0001102440 - RFIIA BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	719	0,18	747	0,18
DE0001102465 - RFIIA BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15	EUR	1.026	0,26	1.074	0,26
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	42.818	10,81	44.176	10,70
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	1.013	0,26	1.051	0,25
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	1.812	0,46	1.902	0,46
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	30.643	7,74	25.537	6,18
DE0001102507 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR			1.060	0,26
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	10.773	2,72	4.983	1,21
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1.005	0,25	1.036	0,25
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR	7.204	1,82	3.326	0,81
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.643	0,41	1.685	0,41
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	408	0,10	426	0,10
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	390	0,10	423	0,10
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	594	0,15	630	0,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		146.368	36,95	134.271	32,51
FR0127034710 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	24.931	6,29	5.462	1,32
DE0001030831 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	25.682	6,48	5.630	1,36
IT0005494502 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-05-12	EUR	24.021	6,07	24.170	5,85
IT0005452252 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2022-07-14	EUR			18.312	4,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		74.634	18,84	53.574	12,96
FR0013290749 - RFIIA RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	956	0,24	1.048	0,25
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	1.578	0,40	1.677	0,41
XS2180007549 - RFIIA AT AND T INC 1.60 2028-05-19	EUR	3.215	0,81	3.381	0,82
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	3.227	0,81	3.299	0,80
XS2304664597 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	625	0,16	671	0,16
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	1.588	0,40	1.668	0,40
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	1.674	0,42	1.740	0,42
DE000DL19T26 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1.550	0,39	1.655	0,40
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	1.644	0,42	1.664	0,40
FR0014000UL9 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	602	0,15	658	0,16
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	1.746	0,44	1.761	0,43
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	926	0,23	962	0,23
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	1.679	0,42	1.706	0,41
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.791	0,45	1.768	0,43
XS2338955805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	1.618	0,41	1.674	0,41
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1.512	0,38	1.565	0,38
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1.671	0,42	1.698	0,41
XS2447564332 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1.612	0,41	1.680	0,41
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	1.685	0,43	1.717	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.900	7,79	31.991	7,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		251.902	63,58	219.837	53,22
TOTAL RENTA FIJA		251.902	63,58	219.837	53,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	600	0,15	784	0,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	192	0,05	436	0,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.652	0,42	2.471	0,60
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	536	0,14	689	0,17
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	647	0,16	861	0,21
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	411	0,10	453	0,11
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	680	0,17	947	0,23
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	114	0,03	176	0,04
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	541	0,14	506	0,12
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	421	0,11	572	0,14
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	816	0,21	1.168	0,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	732	0,18	1.169	0,28
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR			180	0,04
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	199	0,05	263	0,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	901	0,23	1.106	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	705	0,18	1.268	0,31
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	300	0,08	415	0,10
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	106	0,03		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	732	0,18	909	0,22
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	468	0,12	601	0,15
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.101	0,28	1.243	0,30
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	320	0,08	478	0,12
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	159	0,04	181	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	516	0,13	652	0,16
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	107	0,03	308	0,07
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.091	0,28	1.097	0,27
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR			328	0,08
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR			225	0,05
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR			179	0,04
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	163	0,04	181	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	422	0,11	637	0,15
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	278	0,07	265	0,06
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	354	0,09	365	0,09
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	342	0,09	617	0,15
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	226	0,06		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	137	0,03	157	0,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	166	0,04		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	659	0,17	947	0,23
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	599	0,15	1.317	0,32
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	323	0,08	993	0,24
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	737	0,19	1.230	0,30
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	474	0,12	505	0,12
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	216	0,05	411	0,10
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR			208	0,05
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	182	0,05	239	0,06
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	729	0,18	924	0,22
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	134	0,03	270	0,07
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	547	0,14	267	0,06
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	117	0,03	306	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	448	0,11	567	0,14
TOTAL RV COTIZADA		21.300	5,40	30.073	7,27
TOTAL RENTA VARIABLE		21.300	5,40	30.073	7,27
LU0629460089 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	16.736	4,23	16.256	3,94
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR			6.813	1,65
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR			12.228	2,96
TOTAL IIC		16.736	4,23	35.297	8,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		289.938	73,21	285.206	69,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		381.241	96,27	342.692	82,95

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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