

SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible 2 es un Fondo Ético de Renta Variable Mixta Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumplen). Se invertirá entre 0%-100% del patrimonio (en condiciones normales de mercado será inferior al 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 45%) y renta variable (máximo 55%). En condiciones normales de mercado tendrá 50% en renta fija y 50% renta variable. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), y sin duración predeterminada. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta un máximo del 15% de la exposición total del fondo en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No se invierte en titulizaciones. La renta variable no tendrá predeterminación por sectores/capitalización. La cartera del fondo será de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar OCDE y minoritariamente emergentes. La suma de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. El riesgo divisa estará entre el 0%-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,35	0,41	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,48	-0,32

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	3.320.149,18	3.269.327,75	14.779	14.380	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	994.251,13	988.470,99	711	709	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	29.514,18	35.492,77	5	5	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	332.944	297.589	192.872	
CLASE C	EUR	99.671	71.184		
CLASE I	EUR	2.974	3.775		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	100,2797	104,6785	93,7811	
CLASE C	EUR	100,2476	104,4544		
CLASE I	EUR	100,7527	104,7799		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,33		0,33	0,97		0,97	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,26		0,26	0,78		0,78	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,20	2,28	6,93	-12,41	2,49	11,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	21-09-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	02-09-2020	1,72	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,47	7,88	9,61	17,51	4,89	4,98			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,65	7,65	7,84	8,03	2,99	2,99			

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,37	0,36	0,72	1,45			

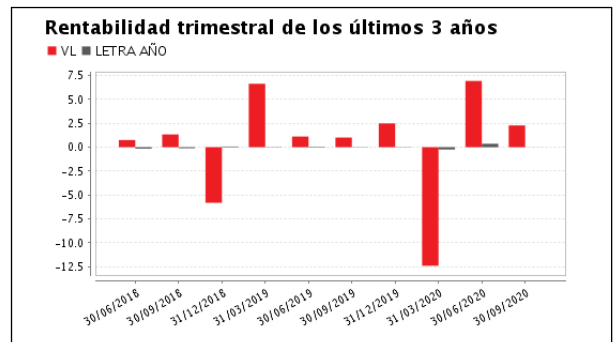
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,03	2,34	7,00	-12,36	2,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	21-09-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	02-09-2020	1,72	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,47	7,88	9,61	17,51	4,89				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,70	8,89					

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,30	0,31	0,30	0,65	1,00			

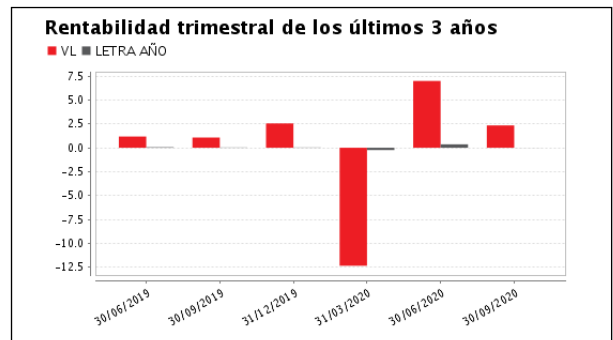
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,84	2,41	7,06	-12,30	2,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	21-09-2020	-5,33	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	02-09-2020	1,72	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,47	7,88	9,61	17,51	4,89				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,49	8,49	8,68	8,87					

(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.

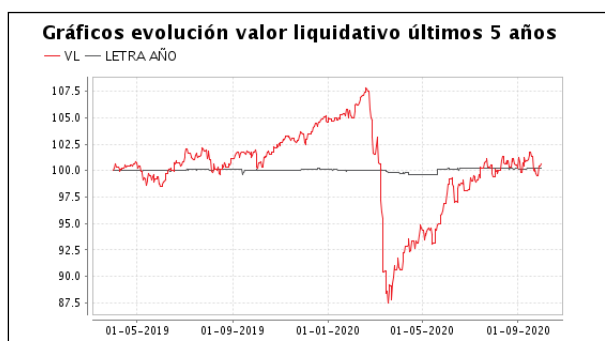
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,24	0,23	0,59	0,80			

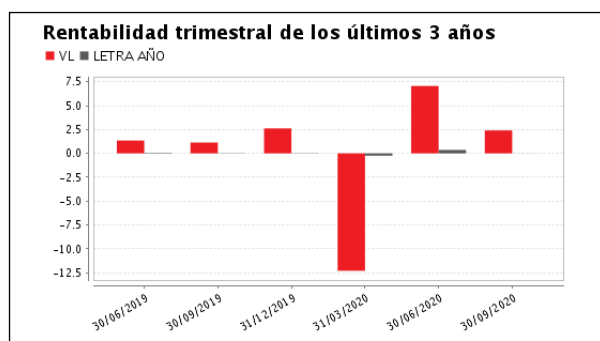
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	6.984.719	231.647	0,89
Renta Fija Internacional	768.558	94.109	1,13
Renta Fija Mixta Euro	5.252.619	128.543	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	5.355.736	138.584	1,31
Renta Variable Mixta Euro	1.212.635	40.287	-0,07
Renta Variable Mixta Internacional	10.631.742	219.282	2,06
Renta Variable Euro	1.405.024	78.074	-3,77
Renta Variable Internacional	2.305.806	186.816	2,19
IIC de Gestión Pasiva	133.156	4.222	1,60
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.269.413	69.941	0,37
De Garantía Parcial	28.107	727	-0,24
Retorno Absoluto	317.060	17.863	0,48
Global	829.013	61.387	1,61
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	3.047.597	129.496	0,26
IIC que Replica un Índice	590.139	6.126	-3,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	894.978	31.519	2,07
Total fondos	42.026.301	1.438.623	1,03

*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	402.614	92,43	400.638	95,19
* Cartera interior	86.221	19,79	87.401	20,77
* Cartera exterior	316.362	72,63	312.996	74,37
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,01	242	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.753	7,29	17.934	4,26
(+/-) RESTO	1.222	0,28	2.290	0,54
TOTAL PATRIMONIO	435.589	100,00 %	420.862	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)	420.862	384.997	372.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,16	2,21	20,57	-43,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	6,67	-5,47	-63,98
(+) Rendimientos de gestión	2,60	7,05	-4,39	-60,51
+ Intereses	0,04	0,03	0,10	20,01
+ Dividendos	0,18	0,40	0,70	-53,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,17	0,88	3,28	283,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	5,44	-6,84	-121,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,63	-1,36	-105,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	0,92	-0,22	-64,64
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,03	-26,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-1,08	1,23
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	8,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-42,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-57,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.340,10
+ 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	4.340,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	435.589	420.862	435.589	

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	38.422	8,84	36.975	8,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	662	0,15	662	0,16
TOTAL RENTA FIJA	39.084	8,99	37.636	8,96
TOTAL RV COTIZADA	47.136	10,83	49.765	11,82
TOTAL RENTA VARIABLE	47.136	10,83	49.765	11,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	86.221	19,82	87.401	20,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	123.533	28,34	129.905	30,88
TOTAL RENTA FIJA	123.533	28,34	129.905	30,88
TOTAL RV COTIZADA	158.039	36,28	149.672	35,54
TOTAL RENTA VARIABLE	158.039	36,28	149.672	35,54
TOTAL IIC	34.741	7,97	33.424	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	316.313	72,59	313.001	74,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	402.534	92,41	400.402	95,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.197	Inversión
Total otros subyacentes		1197	
TOTAL DERECHOS		1197	
COMUNIDAD AUTNOMA DE GALICIA 0.084 30/07	Otras compras a plazo	1.330	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/05/35	Ventas al contado	347	Inversión
ACORES REGIA 0.603 21/07/26 (EUR)	Otras compras a plazo	200	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/08/30	Compras al contado	462	Inversión
GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375 07/10/30	Otras compras a plazo	169	Inversión
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Otras compras a plazo	714	Inversión
KFW 0 15/09/28 (EUR)	Otras compras a plazo	726	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/09/28	Ventas al contado	336	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/09/28	Compras al contado	335	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/05/28(EUR)	Ventas al contado	765	Inversión
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01 15/11/35 (Otras compras a plazo	333	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/29(EUR)	Ventas al contado	644	Inversión
CTP BV 01/10/25 (EUR)	Otras compras a plazo	140	Inversión
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25 31/10/30	Compras al contado	240	Inversión
Total subyacente renta fija		6741	
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
FUT. EUR/NOK FUTURE (IFUS) 12/20	Futuros comprados	125	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	376	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		877	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	4.008	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	1.102	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	1.228	Inversión
Total otros subyacentes		6338	
TOTAL OBLIGACIONES		13957	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
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.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,87 - 0,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,33 - 0,77%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 594,92

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.055,33

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

El tercer trimestre del año se ha caracterizado por el buen comportamiento de los mercados de renta fija europeos, tanto

los bonos de gobiernos como la renta fija privada IG. En la renta variable, el periodo se caracterizó por subidas de las bolsas en el periodo julio-agosto, lideradas por la bolsa americana y especialmente por el sector tecnológico, para dar paso en septiembre a tomas de beneficios ante el retraso en las negociaciones en EEUU para aprobar un nuevo plan fiscal de estímulos a desempleados y familias y por las nuevas medidas restrictivas aplicadas en algunos países europeos. En el conjunto del trimestre, la bolsa americana anotó fuertes ganancias mientras que en las bolsas europeas, a excepción de la bolsa alemana, primaron las tomas de beneficios.

Respecto a la evolución de la pandemia de la Covid-19, el trimestre se caracterizó por la progresiva disminución de contagios en EEUU mientras que en algunos países europeos, en particular España, Francia y Reino Unido, los contagios comenzaron a aumentar a finales del mes de julio dando lugar a nuevas restricciones en algunas actividades económicas. En este contexto, los datos económicos en EEUU mantuvieron el tono de recuperación mientras que en la Zona Euro los indicadores adelantados PMIs anotaron retrocesos en los meses de agosto y septiembre especialmente en la parte de Servicios.

En cuanto a los hitos del trimestre, destaca sin duda el acuerdo logrado en julio por el Consejo Europeo para aprobar la iniciativa Next Generation EU que, junto con otros programas ya en vigor, supondrá una dotación de 750.000Mneuros en préstamos y transferencias a los países de la Unión Europea. Según las primeras estimaciones, Italia y España serán los países más beneficiados por estas ayudas. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE continuó implementando los diferentes programas de compras de activos, en particular, el PEPP, Pandemic Emergency Purchase Program, así como las subastas TLTROs III. En Estados Unidos, en su reunión de septiembre la Reserva Federal anunció la modificación de sus objetivos de política monetaria que se orientará a la consecución de un objetivo de inflación media, en el 2%, y de un mercado de trabajo que refleje un escenario de pleno empleo.

El apoyo institucional, tanto de la Comisión Europea como del BCE, ha tenido un impacto muy favorable sobre los mercados financieros y en particular en los bonos de los gobiernos de países periféricos. Durante el tercer trimestre, la prima de riesgo italiana siguió reduciéndose hasta los 139p.b al igual que la española que cerró el periodo en 77p.b. La TIR del bono alemán se redujo del -0,46% al -0,52% en el trimestre. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo.

En los mercados de renta variable europeos, en el trimestre destacó la subida del +3,65% del DAX alemán, frente a las cesiones del -1,25% en el EUROSTOXX 50, -7,12% en el IBEX35 y -4,92% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +8,47% y del +11,02% en el Nasdaq. Ambos índices anotaron sucesivos máximos históricos en el periodo. En Japón, el Nikkei 225 subió un +4,02%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cedió un -1,64% en el tercer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,10% y el de 7 a 10 años subió un +1,46%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,98% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +2,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el tercer trimestre con una subida del +2,32%.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se fortaleció un +4,34% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina se mantuvo estable en el conjunto del periodo.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 3,5% hasta 435.589 millones de euros.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 399 lo que supone 14.779 partícipes para la clase A.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2 lo que supone 711 partícipes para la clase C.

El número de partícipes se mantuvo en el periodo* en lo que supone 5 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,28% y la acumulada en el año de -4,20% para la clase A.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,34% y la acumulada en el año de -4,03% para la clase C.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,41% y la acumulada en el año de -3,84% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el trimestre para la clase A.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,30% durante el trimestre para la clase C.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,24% durante el trimestre para la clase I,

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,02 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria

fue de -1,32% para la Clase A.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,02 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,32% para la Clase C.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,02 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,31% para la Clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2,29% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 9,34% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2,35% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 9,46% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2,42% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 9,53% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

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

Durante el tercer trimestre de 2020 hemos visto una clara recuperación respecto al trimestre anterior. Por un lado, las restricciones impuestas durante la primera oleada de la pandemia se relajaron significativamente en vista que el número de contagios parecía hacer pico en países desarrollados y las tasas de letalidad descendían drásticamente.

Si bien hacia el final del trimestre se han reavivado incertidumbres (acerca de la evolución de la pandemia, las próximas elecciones en Estados Unidos, etc.), y hemos visto jornadas de toma de beneficios en las bolsas durante septiembre, el efecto de los fuertes estímulos monetarios y fiscales se ha hecho patente a lo largo de todo el trimestre, que en su conjunto ha sido positivo para los activos de riesgo.

En este escenario, hemos incrementado la inversión en renta variable desde un 48,1% a un 51,5%, especialmente en inversión norteamericana mediante futuros del S&P500.

En renta fija, en Europa hemos incrementado peso en deuda periférica. Dentro de la cartera de crédito, para aportar mayor diversificación a la cartera, hemos incorporado nuevos valores, destacando ERG SPA, compañía eléctrica con especial foco en energía renovables y limpias; SATO OYJ, compañía que provee soluciones habitacionales; la compañía automovilística DAIMLER AG; CTP BV, compañía de real state; y, por último, de NOVARTIS FINANCE, filial de la conocida empresa farmacéutica. Adicionalmente, mantenemos posiciones significativas en high yield y deuda emergentes. Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,0335% 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 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 8,81% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,71%.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi Luxembourg S.A., BlackRock Asset Management Ireland, BNP Paribas Asset Management Luxembourg, Candriam Luxembourg S.C.A., CPR Asset Management, DWS Investment S.A. (ETF), Nordea Investment Funds S.A., PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 8.63% de los activos de la cartera del fondo.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,88 %. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 7,65% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,88%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,52% para la Clase C.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 7,88%. El VaR histórico acumulado en 2020 del fondo alcanzó 8,49% para la Clase I.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,14% y del Ibex 35 de 21,33% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que

cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 2020 así como la trayectoria de los principales activos financieros se han visto alteradas a consecuencia de la pandemia de la COVID-19 y su fuerte impacto en el crecimiento económico. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos están implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en la actividad económica y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

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 2020 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	%
ES0378641353 - RFIJA FADE FONDO DE 0.01 2025-09-17	EUR	605	0,14		
ES0001352576 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	904	0,21	900	0,21
ES0000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	1.241	0,28	1.238	0,29
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	163	0,04	162	0,04
ES00000124C5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	792	0,18	467	0,11
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	756	0,17	746	0,18
XS1915152000 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	486	0,11	485	0,12
ES0001352568 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1.611	0,37	1.607	0,38
ES0000106643 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 0.85 2030-04-30	EUR	463	0,11	453	0,11
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	409	0,09	408	0,10
ES0000090805 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	207	0,05	204	0,05
ES0000012G42 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR	249	0,06	238	0,06
ES0000101651 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.83 2025-04-30	EUR	1.301	0,30		
XS2173111282 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	1.295	0,30	1.290	0,31
ES0000101693 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	1.662	0,38	1.661	0,39
ES0000090573 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	1.686	0,39	1.675	0,40
ES0000012F43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	364	0,08	357	0,08
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	1.157	0,27	1.156	0,27
XS2073787470 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2022-10-31	EUR	566	0,13	565	0,13
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.124	0,26	2.271	0,54
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	229	0,05	228	0,05
ES0000101909 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	780	0,18	767	0,18
ES0001351396 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	705	0,16	701	0,17
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.009	0,23	875	0,21
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	893	0,21	878	0,21
ES0000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	157	0,04	155	0,04
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	586	0,13	584	0,14
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	230	0,05	226	0,05
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	1.889	0,43	2.311	0,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.519	5,40	22.611	5,37
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR			796	0,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				796	0,19
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	729	0,17	723	0,17
ES0200002006 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	2.514	0,58	1.091	0,26
ES0378641312 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	818	0,19	817	0,19
ES0378641288 - RFIJA FADE FONDO DE 0.62 2022-03-17	EUR	305	0,07	306	0,07
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	428	0,10	423	0,10
ES0200002014 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	1.910	0,44	1.907	0,45
ES0378641320 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	724	0,17	723	0,17
ES0200002048 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	211	0,05	208	0,05
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	695	0,16	680	0,16
ES0378641346 - RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	405	0,09	403	0,10
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	634	0,15	620	0,15
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	273	0,06	269	0,06
XS1527758145 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	833	0,19	826	0,20
ES0415306069 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	418	0,10	417	0,10
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	293	0,07	283	0,07
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	103	0,02	101	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2153405118 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	208	0,05	206	0,05
XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	323	0,07	319	0,08
XS1820037270 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	419	0,10	409	0,10
ES0415306051 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	616	0,14	615	0,15
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR			198	0,05
XS2182404298 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	205	0,05	202	0,05
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	469	0,11	467	0,11
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	430	0,10	418	0,10
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	302	0,07	299	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.266	3,30	12.930	3,08
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE 5.90 2021-03-17	EUR	233	0,05	233	0,06
ES0378641239 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2020-12-17	EUR	404	0,09	405	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		638	0,14	638	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.422	8,84	36.975	8,80
ES05000908Y4 - PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00 2021-02-26	EUR	662	0,15	662	0,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		662	0,15	662	0,16
TOTAL RENTA FIJA		39.084	8,99	37.636	8,96
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	7.575	1,74	8.453	2,01
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	1.864	0,43	2.033	0,48
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	5.492	1,26	5.780	1,37
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.402	0,32	1.538	0,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.836	0,42	1.818	0,43
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.244	0,52	3.114	0,74
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			128	0,03
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			126	0,03
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.806	1,10	4.615	1,10
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.555	0,59	2.649	0,63
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	778	0,18	859	0,20
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	4.173	0,96	5.112	1,21
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	1.386	0,32	1.503	0,36
ES0130670112 - ACCIONES IENDESA SA	EUR	3.682	0,85	3.537	0,84
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.317	0,76	3.115	0,74
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	6.028	1,38	5.386	1,28
TOTAL RV COTIZADA		47.136	10,83	49.765	11,82
TOTAL RENTA VARIABLE		47.136	10,83	49.765	11,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		86.221	19,82	87.401	20,78
FR0013510724 - RFIJA BPIFRANCE FINANZ 0.12 2027-02-26	EUR	102	0,02	101	0,02
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.472	0,34	1.465	0,35
XS1912495691 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	645	0,15	642	0,15
IT0005370306 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	1.562	0,36	1.525	0,36
AT0000A1VGK0 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	366	0,08	363	0,09
PT07VIOE0006 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	1.329	0,31	1.078	0,26
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	971	0,22	962	0,23
DE0001102515 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	346	0,08	343	0,08
AT0000A269M8 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2029-02-20	EUR	179	0,04	177	0,04
IT0004889033 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	759	0,17	1.735	0,41
IE00BKFCV568 - RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	321	0,07	318	0,08
XS2176621253 - RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	183	0,04	182	0,04
FR0013407236 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	2.026	0,47	2.275	0,54
IT0005390874 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	1.814	0,42	1.408	0,33
XS2066639522 - RFIJA EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-10-17	EUR			306	0,07
FR0013286192 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	1.471	0,34	1.461	0,35
DE000NRW0K03 - RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	827	0,19	823	0,20
IT0005410912 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.40 2025-05-26	EUR	533	0,12	521	0,12
IT0005348443 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.30 2021-10-15	EUR	2.689	0,62	2.688	0,64
NL0014555419 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	219	0,05	217	0,05
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	1.805	0,41	1.802	0,43
LU2162831981 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	104	0,02	103	0,02
XS2122894855 - RFIJA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	715	0,16	710	0,17
FR0013200813 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1.576	0,36	1.567	0,37
DE000NRW0AH9 - RFIJA NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR			102	0,02
IT0005345183 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	587	0,13	577	0,14
IT0005325946 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01	EUR	1.268	0,29	1.257	0,30
IT0005240830 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR	278	0,06	271	0,06
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2.567	0,59	2.546	0,60
IT0004848831 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.50 2022-11-01	EUR	979	0,22	973	0,23
BE0000351602 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2027-10-22	EUR	961	0,22	951	0,23
BE0000349580 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.10 2030-06-22	EUR			845	0,20
NL0000102317 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 5.50 2028-01-15	EUR	1.250	0,29	548	0,13
XS2168048564 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	671	0,15		
IT0005408502 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2025-07-01	EUR	2.099	0,48	2.060	0,49
IT0005367492 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	590	0,14	581	0,14
IT0004807431 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 5.24 2022-03-23	EUR	645	0,15		
DE0001102499 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	178	0,04	763	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030708 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	348	0,08		
FR0013516549 - RFIIA FRANCE (REPUBLIC) 0.00 2030-11-25	EUR	485	0,11		
IT0005086886 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.35 2022-04-15	EUR	2.239	0,51		
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR			588	0,14
IT0005001547 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	2.633	0,60	2.596	0,62
IE00BKFC899 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	560	0,13	552	0,13
EU000A1G0EJ9 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2025-10-15	EUR	904	0,21		
IT0005421703 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.80 2041-03-01	EUR	293	0,07		
AT0000A1ZGE4 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2028-02-20	EUR	807	0,19	800	0,19
PTOTEMOE0035 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1.932	0,44	1.477	0,35
IT0005366007 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR			1.949	0,46
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	5.635	1,29	4.971	1,18
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	2.189	0,50	2.181	0,52
AT0000A1FAP5 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 1.20 2025-10-20	EUR			1.097	0,26
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR			2.785	0,66
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	1.116	0,26		
EU000A1G0E00 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	807	0,19		0,19
EU000A1Z9J2 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-03-14	EUR			1.250	0,30
IT0005327306 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	533	0,12	524	0,12
AT0000A1K9C8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.75 2026-10-20	EUR			1.182	0,28
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR			2.445	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.569	12,50	59.451	14,10
IT0005175598 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	4.549	1,04		
IT0004966401 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-05-01	EUR	3.384	0,78		
IT0005406738 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-10-30	EUR			1.384	0,33
IT0005285041 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR			4.666	1,11
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	5.062	1,16		
IT0005350514 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.00 2020-11-27	EUR			198	0,05
IT0004594930 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR			275	0,07
IT0005056541 - RFIIA ITALY CERTIFICAT 0.62 2020-12-15	EUR			7.965	1,89
IT0005389561 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2020-11-13	EUR			202	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.995	2,98	14.691	3,50
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	717	0,16	707	0,17
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	656	0,15	647	0,15
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	414	0,09	406	0,10
XS1685589027 - RFIIA HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR	704	0,16	701	0,17
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	537	0,12	535	0,13
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	199	0,05	196	0,05
XS1872032369 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	714	0,16	713	0,17
XS2047500769 - RFIIA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	1.001	0,23	989	0,24
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	820	0,19	804	0,19
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	405	0,09	402	0,10
XS2104915033 - RFIIA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	333	0,08	331	0,08
XS2109819859 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	284	0,07	284	0,07
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	217	0,05	212	0,05
XS1797138960 - RFIIA BERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	104	0,02	103	0,02
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	306	0,07	298	0,07
XS2177580508 - RFIIA E.ON SE 0.88 2031-08-20	EUR	292	0,07	283	0,07
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	717	0,16	707	0,17
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	609	0,14	603	0,14
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	406	0,09	403	0,10
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	205	0,05	201	0,05
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	372	0,09	367	0,09
XS1720639779 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR			873	0,21
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	117	0,03	114	0,03
XS2116701348 - RFIIA NATIONAL GRID GA 0.75 2032-03-11	EUR	169	0,04	166	0,04
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	101	0,02	100	0,02
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	750	0,17	733	0,17
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	555	0,13	551	0,13
DE000BHY0GA7 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	205	0,05	200	0,05
XS1057055060 - RFIIA BERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	110	0,03	110	0,03
XS1704789590 - RFIIA IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	108	0,02	107	0,03
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	307	0,07	305	0,07
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	534	0,12	522	0,12
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	441	0,10	431	0,10
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.62 2025-07-15	EUR	405	0,09	395	0,09
XS2194790262 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.01 2035-11-15	EUR	262	0,06	262	0,06
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	486	0,11	474	0,11
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR	309	0,07	306	0,07
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	201	0,05	192	0,05
XS1140300663 - RFIIA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	324	0,07	321	0,08
XS193935753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	267	0,06	266	0,06
XS2026150313 - RFIIA A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	525	0,12	504	0,12
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	444	0,10	434	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CB0HRQ9 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	100	0,02		
XS2209794408 - RFIIA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	726	0,17		
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	733	0,17	711	0,17
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	75	0,02	310	0,07
XS2103014291 - RFIIA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	244	0,06	239	0,06
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1.388	0,32	2.731	0,65
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	156	0,04	153	0,04
XS2082429890 - RFIIA TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	392	0,09	377	0,09
XS2079316753 - RFIIA NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	408	0,09	404	0,10
XS1632897762 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	229	0,05	227	0,05
XS2020608548 - RFIIA HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	333	0,08	326	0,08
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	621	0,14	615	0,15
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	318	0,07	314	0,07
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	101	0,02	99	0,02
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	115	0,03	113	0,03
DE000NWB0AJ5 - RFIIA INRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.105	0,25	1.094	0,26
DE000A254PM6 - RFIIA KFW 0.00 2025-02-18	EUR			513	0,12
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	187	0,04	182	0,04
XS1591694481 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	416	0,10	412	0,10
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	665	0,15	653	0,16
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	640	0,15	636	0,15
BE0974365976 - RFIIA KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR	202	0,05	200	0,05
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	503	0,12	495	0,12
XS2221845683 - RFIIA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	99	0,02		
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	309	0,07	306	0,07
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	904	0,21	888	0,21
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	399	0,09	386	0,09
FR0013428489 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	814	0,19	797	0,19
FR0013325172 - RFIIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	632	0,15	629	0,15
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	126	0,03	123	0,03
DE000LB2CNE0 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	199	0,05	193	0,05
XS2009861480 - RFIIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	420	0,10	306	0,07
XS2202902636 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	103	0,02		
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	401	0,09	398	0,09
XS1398476793 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	430	0,10	424	0,10
XS219396716 - RFIIA HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	203	0,05	201	0,05
XS2079716853 - RFIIA APPLE INC 0.00 2025-11-15	EUR			140	0,03
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	202	0,05	196	0,05
XS1527753187 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	336	0,08	335	0,08
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	203	0,05	201	0,05
DE000A254PP9 - RFIIA KFW 0.00 2027-03-31	EUR			515	0,12
XS2196328608 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	200	0,05	198	0,05
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	412	0,09	407	0,10
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	703	0,16	690	0,16
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	357	0,08	251	0,06
XS1636000561 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	911	0,21	900	0,21
XS2235996217 - RFIIA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	175	0,04		
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	303	0,07	300	0,07
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	311	0,07	307	0,07
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	408	0,09	405	0,10
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	313	0,07	312	0,07
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	179	0,04	175	0,04
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR			112	0,03
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	703	0,16	690	0,16
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	399	0,09	396	0,09
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	305	0,07	303	0,07
XS203564975 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.12 2079-11-05	EUR	686	0,16	681	0,16
XS2133390521 - RFIIA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	260	0,06	257	0,06
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	431	0,10	419	0,10
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	822	0,19	819	0,19
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2049-04-16	EUR	698	0,16	681	0,16
FR0013284247 - RFIIA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	404	0,09	402	0,10
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	313	0,07	311	0,07
XS2009891479 - RFIIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	102	0,02	100	0,02
XS2002017361 - RFIIA VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	105	0,02	102	0,02
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	674	0,15	655	0,16
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	225	0,05	222	0,05
XS2173114542 - RFIIA SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR	205	0,05	203	0,05
XS2066706735 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2034-10-17	EUR	210	0,05	207	0,05
XS2232115423 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 1.00 2032-01-15	EUR	153	0,04		
XS2225428809 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.00 2030-09-09	EUR	288	0,07		
XS1718393439 - RFIIA NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	618	0,14	614	0,15
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	100	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013450822 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	201	0,05	196	0,05
DE000NB0AG1 - RFIJA NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	541	0,12	537	0,13
DE000LB2CHW4 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	506	0,12	497	0,12
XS1197336263 - RFIJA VESTAS WIND SYST 2.75 2022-03-11	EUR	208	0,05	206	0,05
XS2123970167 - RFIJA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	658	0,15	633	0,15
XS1414146669 - RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	831	0,19	830	0,20
FR0013409612 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2034-05-25	EUR	456	0,10	447	0,11
DE000LB1M214 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.20 2021-12-13	EUR	501	0,12	498	0,12
XS1702729275 - RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	670	0,15	659	0,16
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.294	0,30	1.284	0,31
XS2233121792 - RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	100	0,02		
XS2227196404 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	100	0,02		
FR0013250560 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	351	0,08	349	0,08
DE000LB2CRG6 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-02-18	EUR	502	0,12	485	0,12
DE000A289QR9 - RFIJA DAIMLER AG 0.75 2030-09-10	EUR	129	0,03		
XS1721760541 - RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	112	0,03	110	0,03
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	208	0,05	204	0,05
PTOTETO0012 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	1	0,00	1	0,00
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	340	0,08	336	0,08
XS1957442541 - RFIJA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	371	0,09	365	0,09
XS1956022716 - RFIJA POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-02-26	EUR	219	0,05	218	0,05
XS1750986744 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	340	0,08	336	0,08
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	100	0,02		
FR0013534484 - RFIJA ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	99	0,02		
XS1500337644 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR	501	0,12	500	0,12
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2019-04-30	EUR	324	0,07	213	0,05
XS2153459123 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	112	0,03	111	0,03
XS1422841202 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.62 2022-05-31	EUR	102	0,02	102	0,02
DE000A2TSTU4 - RFIJA KFW 0.00 2026-09-30	EUR			413	0,10
XS2079107830 - RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	103	0,02	99	0,02
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	158	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.278	12,47	54.952	13,09
DE000GRN0008 - RFIJA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	606	0,14	601	0,14
FR0011637586 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	209	0,05	209	0,05
XS1720639779 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	876	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.692	0,39	810	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		123.533	28,34	129.905	30,88
TOTAL RENTA FIJA		123.533	28,34	129.905	30,88
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	5.285	1,21	4.704	1,12
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.798	0,87	3.973	0,94
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	3.053	0,70	3.147	0,75
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.186	0,73	3.818	0,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.792	0,41	1.894	0,45
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	7.624	1,75	6.659	1,58
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.688	1,31	5.771	1,37
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.719	1,08	4.419	1,05
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	5.105	1,17	5.687	1,35
FR0000121667 - ACCIONES ESSLOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.818	0,42	1.788	0,42
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.368	0,31	1.454	0,35
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	44	0,01	46	0,01
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	834	0,19	729	0,17
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	2.078	0,48	1.940	0,46
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.530	0,35	1.493	0,35
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	990	0,23	915	0,22
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	293	0,07	383	0,09
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	2.184	0,50	1.309	0,31
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.304	1,22	5.092	1,21
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	446	0,10	456	0,11
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.923	0,44	1.909	0,45
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	469	0,11	521	0,12
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	6.276	1,44	6.653	1,58
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			2.301	0,55
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5.504	1,26	4.823	1,15
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	2.412	0,55	2.564	0,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.046	0,47	1.908	0,45
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	6.649	1,53	4.840	1,15
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8.576	1,97	5.618	1,33
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.634	0,60	2.482	0,59
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.460	0,56	3.024	0,72
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.934	1,59	6.571	1,56
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	422	0,10	355	0,08
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	4.924	1,13	4.201	1,00
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	5.083	1,17	4.174	0,99
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	5.543	1,27	4.932	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.286	0,98	4.658	1,11
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.657	0,84	3.684	0,88
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.559	1,28	5.100	1,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.565	0,36	1.575	0,37
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.167	0,96	4.916	1,17
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	7.243	1,66	5.318	1,26
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.086	0,25	1.264	0,30
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	5.604	1,29	4.343	1,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.517	0,35	1.474	0,35
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.209	0,74	3.646	0,87
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.155	0,27	1.143	0,27
TOTAL RV COTIZADA		158.039	36,28	149.672	35,54
TOTAL RENTA VARIABLE		158.039	36,28	149.672	35,54
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES SHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	2.582	0,59	2.562	0,61
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	4.331	0,99	4.320	1,03
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	5.039	1,16	4.641	1,10
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	7.935	1,82	7.687	1,83
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	4.880	1,12	4.485	1,07
LU0321462953 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	2.399	0,55	2.346	0,56
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	7.575	1,74	7.382	1,75
TOTAL IIC		34.741	7,97	33.424	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		316.313	72,59	313.001	74,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		402.534	92,41	400.402	95,15

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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