

## SPB RF AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/12/1993

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: SPB RF Corto Ahorro es un Fondo de Inversión de Renta Fija Euro. El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (hasta 20% en depósitos). Los países de origen de los emisores de renta fija y los mercados dónde se negocian, serán principalmente de la zona euro, sin descartar resto de Europa y otros OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. No invierte en países emergentes. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 1 año.

#### 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,51	-0,49	0,01	-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 I	24.684.964,51	24.980.187,76	91	84	EUR	0,00	0,00	5.000.000 euros	NO
CLASE A	123.425.544,30	127.464.903,25	9.490	9.635	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	50.991.476,35	42.794.723,14	194	177	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	235.320	353.726	217.464	504.097
CLASE A	EUR	1.155.056	1.287.735	1.685.156	1.847.603
CLASE CARTERA	EUR	488.499	150.294	278.278	120.690

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	9,5329	9,7045	9,7098	9,6784
CLASE A	EUR	9,3583	9,5410	9,5606	9,5485
CLASE CARTERA	EUR	9,5800	9,7505	9,7539	9,7207

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,04		0,04	0,08		0,08	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,77	0,63	-0,38	-1,34	-0,68	-0,06	0,33	1,35	0,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,05	15-12-2022	-0,27	13-06-2022	-0,62	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,11	04-10-2022	0,13	22-07-2022	0,28	09-04-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,78	0,50	0,85	0,91	0,76	0,20	1,17	0,33	0,34
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	12,88
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	0,59
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,55	1,55	1,55	1,55	1,35	1,35	1,35	0,43	0,34

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

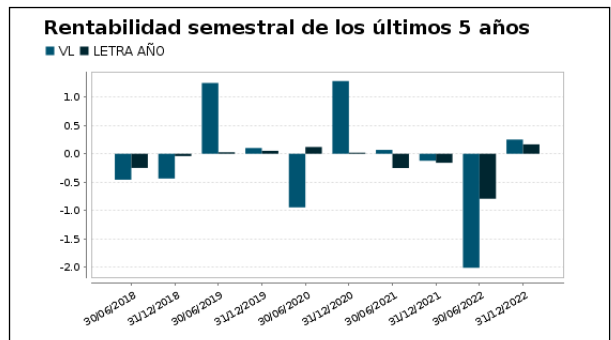
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**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	-1,91	0,60	-0,42	-1,38	-0,72	-0,20	0,13	1,00	0,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-12-2022	-0,27	13-06-2022	-0,62	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-10-2022	0,13	22-07-2022	0,28	09-04-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,78	0,50	0,85	0,91	0,76	0,19	1,17	0,33	0,35
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,56	1,56	1,36	1,36	1,36	0,44	0,34

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,36	0,51	0,50

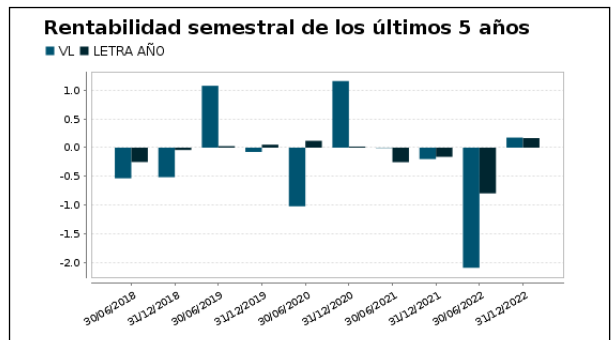
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**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	-1,75	0,64	-0,38	-1,33	-0,68	-0,04	0,34	1,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-12-2022	-0,27	13-06-2022	-0,62	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-10-2022	0,13	22-07-2022	0,28	09-04-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,78	0,50	0,85	0,91	0,76	0,20	1,17	0,33	
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,58	1,64	1,53	1,59	1,86	0,42	

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

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

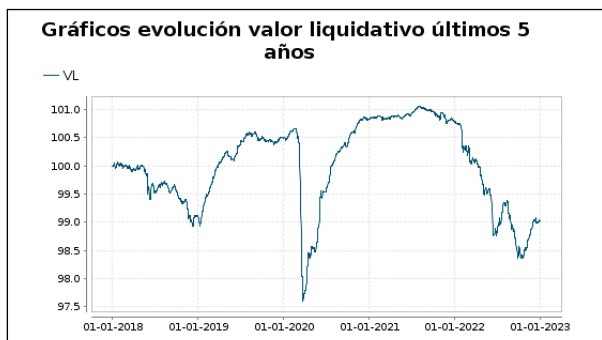


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,03

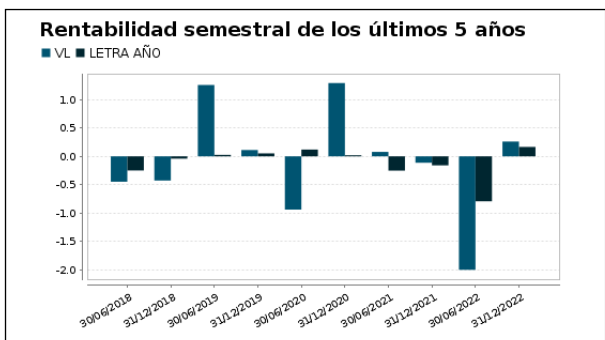
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.674.553	89,13	1.563.300	85,09
* Cartera interior	236.381	12,58	139.777	7,61
* Cartera exterior	1.446.031	76,96	1.431.389	77,91
* Intereses de la cartera de inversión	-7.859	-0,42	-7.866	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	204.748	10,90	274.326	14,93
(+/-) RESTO	-426	-0,02	-411	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.878.875	100,00 %	1.837.215	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)	1.837.215	1.791.755	1.791.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,05	4,72	6,66	-52,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	-2,08	-1,81	-109,36
(+) Rendimientos de gestión	0,30	-1,95	-1,56	-116,86
+ Intereses	0,32	0,17	0,50	104,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-2,10	-2,02	-99,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,04	-20,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,25	4,61
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	3,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	10,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	127,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	115,66
+ 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	115,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.878.875	1.837.215	1.878.875	

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

### 3. Inversiones financieras

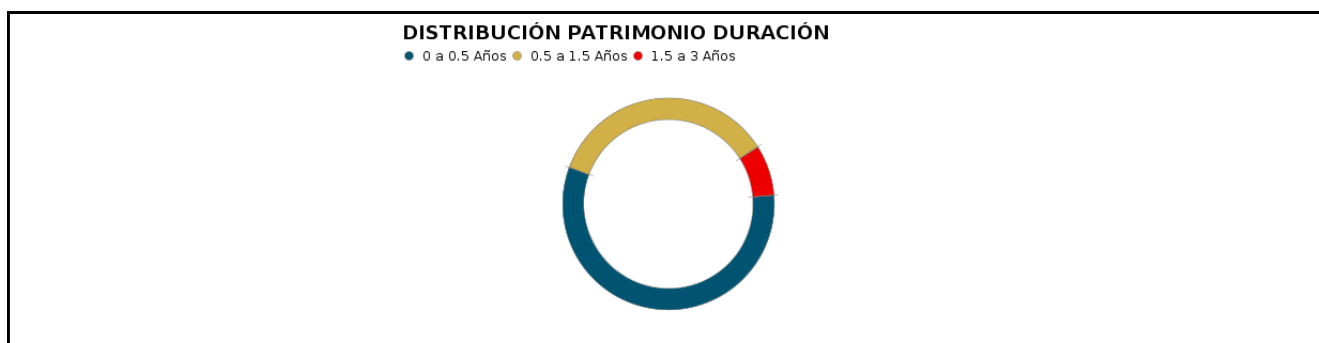
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.447	7,87	139.777	7,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	88.933	4,73		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>236.381</b>	<b>12,60</b>	<b>139.777</b>	<b>7,62</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	236.381	12,60	139.777	7,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
TOTAL RENTA FIJA	1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.682.412</b>	<b>89,58</b>	<b>1.571.166</b>	<b>85,56</b>

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,08

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 8.729,92 - 466,6%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 53,87 - 2,88%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 204.49 - 10,93%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se apreció un +2,11% frente al dólar y un +2,84% frente a la libra esterlina.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	3.991	0,21	4.028	0,22
ES0313307219 - RFIJA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	1.077	0,06	1.081	0,06
XS2122902468 - RFIJA ACCIONA FINANCIJA 0.74 2024-02-18	EUR	955	0,05	964	0,05
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	6.366	0,34	6.418	0,35
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	6.408	0,34	6.409	0,35
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	4.015	0,21	4.040	0,22
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	4.091	0,22	4.071	0,22
XS1876076040 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	9.093	0,48	9.132	0,50
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR			5.076	0,28
XS1878191052 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR			2.185	0,12
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			2.671	0,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>35.996</b>	<b>1,91</b>	<b>46.077</b>	<b>2,52</b>
ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	19.085	1,02	19.112	1,04
ES0213211156 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.65 2023-06-16	EUR	3.603	0,19	1.056	0,06
XS1824235219 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.88 2023-05-30	EUR	2.001	0,11	2.001	0,11
XS1724512097 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.65 2023-12-01	EUR	2.004	0,11	2.005	0,11
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	18.141	0,97	12.839	0,70
XS1361165332 - RFIJA IBERDROLA INTERNI 1.51 2023-02-15	EUR	2.007	0,11	2.011	0,11
XS1878191052 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	2.171	0,12		
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	28.806	1,53	28.720	1,56
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	2.631	0,14		
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR	2.201	0,12	2.205	0,12
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	17.223	0,92	17.262	0,94
XS2294181222 - RFIJA ACCIONA FINANCIJA 1.08 2023-02-08	EUR	6.511	0,35	6.490	0,35
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	5.068	0,27		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>111.452</b>	<b>5,96</b>	<b>93.700</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>147.447</b>	<b>7,87</b>	<b>139.777</b>	<b>7,62</b>
ES0505079121 - PAGARE GREENERGY RENOVIA 0.00 2023-01-17	EUR	2.788	0,15		
ES05051136K9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR	2.796	0,15		
ES0505122236 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR	1.496	0,08		
ES0505390288 - PAGARE COBRA INSTALACI 0.00 2023-02-10	EUR	598	0,03		
ES0505438343 - PAGARE URBASER SA 0.00 2023-01-23	EUR	4.474	0,24		
ES0505521254 - PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-01-19	EUR	698	0,04		
ES0513495VC4 - PAGARE SANTANDER CONSUMO 0.00 2023-01-04	EUR	17.970	0,96		
ES0513495VJ9 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR	17.940	0,95		
ES0521975237 - PAGARE CONSTRUCCIONES J 0.00 2023-02-03	EUR	2.491	0,13		
ES0530674211 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-02-22	EUR	3.684	0,20		
ES05306742M3 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	9.976	0,53		
XS2554340047 - PAGARE FCC SERVICIOS MI 0.00 2023-01-12	EUR	1.994	0,11		
XS2557086514 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2023-01-16	EUR	9.468	0,50		
XS2561750709 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	2.890	0,15		
XS2562505359 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR	4.183	0,22		
XS2571099337 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR	4.789	0,25		
ES0583746377 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR	699	0,04		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>88.933</b>	<b>4,73</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>236.381</b>	<b>12,60</b>	<b>139.777</b>	<b>7,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>236.381</b>	<b>12,60</b>	<b>139.777</b>	<b>7,62</b>
IT0005244774 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.51 2023-03-09	EUR	5.005	0,27	5.032	0,27
PTOTVKOE0002 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR			2.260	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.005</b>	<b>0,27</b>	<b>7.292</b>	<b>0,39</b>
FR0011689033 - RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	5.552	0,30	5.505	0,30
BE0002269380 - RFIJA Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	3.071	0,16	3.163	0,17
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	1.936	0,10	1.953	0,11
IT0005204406 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.65 2024-08-31	EUR	9.318	0,50	9.282	0,51
IT0005363772 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.54 2024-03-13	EUR	5.757	0,31	5.759	0,31
XS2005607879 - RFIJA SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR	1.908	0,10	1.931	0,11
XS1405782407 - RFIJA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	18.946	1,01	19.003	1,03
XS2009011771 - RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	1.919	0,10	1.936	0,11
DK0009522732 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	1.748	0,09	1.759	0,10
DK0009525404 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR	4.908	0,26	4.971	0,27
DE000A2YB7A7 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	7.595	0,40	7.445	0,41
DE000A2YN2V0 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR	2.876	0,15	2.904	0,16
DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	3.166	0,17	3.265	0,18
DE000CZ40L63 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR	1.723	0,09	1.719	0,09
DE000CZ45VB7 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	3.758	0,20	3.772	0,21
DE000DFK0MA1 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	1.881	0,10	1.923	0,10
FR0010804500 - RFIJA ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	14.147	0,75	13.704	0,75
FR0011659366 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR	2.031	0,11	2.059	0,11
FR0011780808 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.90 2024-05-07	EUR	3.018	0,16	3.086	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013281946 - RFIJA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	5.031	0,27	5.078	0,28
FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.30 2024-11-04	EUR	197	0,01	196	0,01
FR0013399060 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.62 2024-01-30	EUR	1.028	0,05	1.024	0,06
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	2.590	0,14	2.600	0,14
FR0014001YE4 - RFIJA LIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	2.118	0,11	2.063	0,11
FR0014002NR7 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	6.586	0,35	6.555	0,36
XS2015231413 - RFIJA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR	3.944	0,21	3.949	0,21
XS2015314037 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.62 2024-06-20	EUR	6.139	0,33	6.145	0,33
CH1120418079 - RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	1.119	0,06	1.140	0,06
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	1.968	0,10	1.957	0,11
XS1328173080 - RFIJA CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	2.498	0,13	2.510	0,14
XS1928480166 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	10.070	0,54	10.147	0,55
XS1928480752 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.24 2024-01-25	EUR	2.989	0,16		
XS2128498636 - RFIJA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	3.014	0,16	3.011	0,16
DK0030486246 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.12 2024-03-25	EUR	20.138	1,07	20.192	1,10
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	8.964	0,48	9.040	0,49
XS2338355105 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	3.954	0,21	3.936	0,21
XS2438615606 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR	4.848	0,26	4.908	0,27
XS1939356645 - RFIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	4.064	0,22	4.066	0,22
XS1440976535 - RFIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	1.366	0,07	1.362	0,07
XS2343821794 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	938	0,05	952	0,05
XS1146282634 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	1.987	0,11	2.017	0,11
XS2346591113 - RFIJA VIRGIN MONEY UK  0.38 2024-05-27	EUR	2.945	0,16	2.943	0,16
XS1490137418 - RFIJA CROWN EUROPEAN H 2.62 2024-09-30	EUR	8.048	0,43	7.768	0,42
XS2051397961 - RFIJA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	11.791	0,63	11.655	0,63
XS2052503872 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	8.488	0,45	8.646	0,47
XS2153593103 - RFIJA BAT NETHERLANDS  2.38 2024-10-07	EUR	3.124	0,17	3.151	0,17
XS2264980363 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	3.521	0,19	3.565	0,19
XS1971935223 - RFIJA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	14.612	0,78	14.450	0,79
XS1877540465 - RFIJA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	2.962	0,16	2.997	0,16
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	9.349	0,50	9.347	0,51
XS1978668298 - RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	52.425	2,79	52.925	2,88
XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR	7.010	0,37	7.067	0,38
XS2080317832 - RFIJA BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR	14.113	0,75	13.749	0,75
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	2.911	0,15	2.923	0,16
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	3.197	0,17	3.189	0,17
XS2089368596 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.75 2024-12-04	EUR	1.920	0,10	1.935	0,11
XS1692347526 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR	5.422	0,29	5.474	0,30
XS1492457665 - RFIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	3.828	0,20	3.818	0,21
XS0193945655 - RFIJA AUTOSTRADE LIT 5.88 2024-06-09	EUR	2.420	0,13	2.412	0,13
XS2193969370 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	9.588	0,51	9.587	0,52
XS2397239000 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	3.375	0,18	3.469	0,19
FR0013429073 - RFIJA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	8.078	0,43	8.145	0,44
PTCGDMOM0027 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	22.087	1,18	22.410	1,22
DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			2.959	0,16
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND  1.38 2023-08-29	EUR			18.647	1,01
PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR			5.966	0,32
XS1896851224 - RFIJA TESCO CORPORATE  1.38 2023-10-24	EUR			3.064	0,17
XS1326311070 - RFIJA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR			3.007	0,16
FR0013446580 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 0.37 2023-09-12	EUR			4.012	0,22
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.75 2023-07-26	EUR			1.590	0,09
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR			8.429	0,46
XS2338355360 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.56 2024-04-30	EUR			8.967	0,49
XS1873982745 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.50 2023-09-03	EUR			20.984	1,14
XS2282093769 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR			984	0,05
DK0030495825 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.54 2023-10-11	EUR			2.016	0,11
FR0014001JP1 - RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.00 2025-01-22	EUR			1.779	0,10
IT0004931082 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.00 2023-07-24	EUR			1.010	0,05
XS1907118464 - RFIJA AT AND T INC 0.52 2023-09-05	EUR			2.011	0,11
XS1718480327 - RFIJA UNITED PARCEL SE 0.38 2023-11-15	EUR			1.971	0,11
XS2398745849 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR			7.416	0,40
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR			1.022	0,06
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR			9.855	0,54
FR0012939841 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 1.50 2023-09-08	EUR			1.204	0,07
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR			3.984	0,22
XS1508586150 - RFIJA SELP FINANCE SAR 1.25 2023-10-25	EUR			1.680	0,09
XS1871094931 - RFIJA OP CORPORATE BAN 0.38 2023-08-29	EUR			1.285	0,07
XS1823532640 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR			6.647	0,36
XS1998902479 - RFIJA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR			3.883	0,21
FR0013201597 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR			3.890	0,21
XS1958655745 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR			5.079	0,28
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			4.749	0,26
XS2264194205 - RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			3.174	0,17
FR0013204476 - RFIJA BPCE SA 0.38 2023-10-05	EUR			4.343	0,24



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011510593 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.15]2023-07-19	EUR			2.054	0,11
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F[0.88]2023-09-27	EUR			3.493	0,19
XS0937853983 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [2.75]2023-07-24	EUR			5.095	0,28
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO[1.12]2023-08-14	EUR			3.957	0,22
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S[2.50]2023-07-19	EUR			11.158	0,61
XS2438632874 - RFIIA SBB TREASURY OYJ[0.13]2024-02-08	EUR			3.809	0,21
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[0.43]2023-09-26	EUR			11.851	0,65
XS2248451200 - RFIIA THAMES WATER UTI[0.19]2023-10-23	EUR			4.914	0,27
FR0011559145 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.39]2023-10-18	EUR			604	0,03
XS1505884723 - RFIIA EASYJET PLC[1.12]2023-10-18	EUR			10.670	0,58
XS1203854960 - RFIIA BAT INTERNATIONAL[0.88]2023-10-13	EUR			6.281	0,34
XS1485748393 - RFIIA GENERAL MOTORS F[0.96]2023-09-07	EUR			3.945	0,21
XS2381633150 - RFIIA CREDIT SUISSE AG[0.65]2023-09-01	EUR			6.014	0,33
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC[0.75]2023-10-26	EUR			11.282	0,61
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA[1.12]2023-10-10	EUR			1.689	0,09
DE000DL19UC0 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[1.12]2023-08-30	EUR			5.190	0,28
XS1884706885 - RFIIA BANQUE INTERNATI[1.50]2023-09-28	EUR			12.759	0,69
XS1693281534 - RFIIA STANDARD CHARTER[0.75]2023-10-03	EUR			1.998	0,11
XS0399353506 - RFIIA EDP FINANCE BV[0.00]2023-11-12	EUR			7.939	0,43
XS1265805090 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.00]2023-07-27	EUR			4.535	0,25
XS2103015009 - RFIIA E.ON SE[0.00]2023-12-18	EUR			7.868	0,43
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA[RE]0.12]2023-11-16	EUR			5.181	0,28
XS1565699763 - RFIIA RYANAIR LTD[1.12]2023-08-15	EUR			4.929	0,27
XS1196373507 - RFIIA AT AND T INC[1.30]2023-09-05	EUR			4.003	0,22
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC[1.50]2023-11-15	EUR			3.993	0,22
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S[3.62]2024-01-19	EUR			8.978	0,49
XS1886577615 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL[1.02]2023-10-11	EUR			8.722	0,47
XS0986194883 - RFIIA INTESA SANPAOLO [4.00]2023-10-30	EUR			10.643	0,58
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G[0.62]2024-01-15	EUR			2.490	0,14
FR0011439835 - RFIIA AIR LIQUIDE SA[2.38]2023-09-06	EUR			3.050	0,17
DE000A3MP4S3 - RFIIA VONOVIA SE[0.00]2023-09-01	EUR			1.864	0,10
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO [2.12]2023-08-30	EUR			27.542	1,50
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP[4.38]2023-12-15	EUR			12.247	0,67
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR[0.25]2023-11-06	EUR			2.461	0,13
XS1403264374 - RFIIA MCDONALD S CORP[1.00]2023-11-15	EUR			7.360	0,40
XS0998945041 - RFIIA MADRILENA RED DE[4.50]2023-12-04	EUR			3.039	0,17
XS1681855539 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL[0.32]2023-10-05	EUR			350	0,02
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK GRO[1.12]2023-09-08	EUR			19.982	1,09
DE000DFK0AN9 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.22]2023-09-27	EUR			988	0,05
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE[1.88]2023-09-13	EUR			20.456	1,11
DE000DFK0KJ6 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.01]2023-12-01	EUR			3.941	0,21
XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A/S[1.38]2023-09-18	EUR			21.420	1,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>392.022</b>	<b>20,87</b>	<b>835.962</b>	<b>45,51</b>
FR0000475758 - RFIIA GIE SUEZ ALLIANC[5.75]2023-06-24	EUR	3.609	0,19		
XS2102355588 - RFIIA BMW FINANCE NV[0.00]2023-04-14	EUR	1.985	0,11		
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON[0.63]2023-06-04	EUR	21.021	1,12	18.499	1,01
XS2103015009 - RFIIA E.ON SE[0.00]2023-12-18	EUR	7.823	0,42		
XS1403264374 - RFIIA MCDONALD S CORP[1.00]2023-11-15	EUR	7.330	0,39		
XS1203854960 - RFIIA BAT INTERNATIONAL[0.88]2023-10-13	EUR	6.261	0,33		
XS2004795725 - RFIIA NATIONALE NEDERL[0.38]2023-05-31	EUR	2.959	0,16		
IT0004931082 - RFIIA MEDIOBANCA SPA[3.10]2023-07-24	EUR	1.001	0,05		
IT0005163602 - RFIIA INTESA SANPAOLO [0.10]2023-03-17	EUR	4.873	0,26	2.977	0,16
IT0005188831 - RFIIA UNICREDIT SPA[2.70]2023-06-30	EUR	3.939	0,21	3.230	0,18
IT0005199267 - RFIIA UNICREDIT SPA[2.88]2023-06-30	EUR	29.819	1,59	27.189	1,48
XS1052677892 - RFIIA ANGLO AMERICAN C[3.25]2023-04-03	EUR	11.469	0,61	9.437	0,51
XS1405783983 - RFIIA EASTMAN CHEMICAL[1.50]2023-05-26	EUR	2.975	0,16		
XS1505884723 - RFIIA EASYJET PLC[1.12]2023-10-18	EUR	10.803	0,57		
XS1806457211 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S[0.88]2023-04-12	EUR	7.956	0,42		
XS1907118464 - RFIIA AT AND T INC[2.82]2023-09-05	EUR	2.009	0,11		
XS1907118894 - RFIIA AT AND T INC[1.05]2023-09-05	EUR	4.933	0,26		
XS1807182495 - RFIIA INTESA SANPAOLO [1.75]2023-04-12	EUR	10.315	0,55	10.309	0,56
BE6307427029 - RFIIA BELFIUS BANK SA[0.62]2023-08-30	EUR	6.902	0,37		
XS1808861840 - RFIIA PSA BANQUE FRANC[0.75]2023-04-19	EUR	12.037	0,64	12.020	0,65
XS1809240515 - RFIIA NIBC BANK NV[1.12]2023-04-19	EUR	17.757	0,95	16.223	0,88
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKRE[0.25]2023-01-20	EUR	2.868	0,15	2.863	0,16
XS2109806369 - RFIIA FCA BANK SPA[RE]0.25]2023-02-28	EUR	9.081	0,48	9.072	0,49
DE000A254Z26 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR[0.50]2023-06-28	EUR	1.460	0,08		
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR[0.25]2023-11-06	EUR	2.446	0,13		
DE000A2RYD83 - RFIIA MERCEDES BENZ GR[0.62]2023-02-27	EUR	8.370	0,45		
AT000B014998 - RFIIA RAIFFEISEN BANK[0.66]2023-05-12	EUR	4.918	0,26		
DE000CZ40LR5 - RFIIA COMMERZBANK AG[0.50]2023-09-13	EUR	2.980	0,16		
DE000DB5DCS4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[2.38]2023-01-11	EUR	3.546	0,19	3.532	0,19
DE000DDA0K03 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[2.52]2023-05-22	EUR	1.999	0,11		
DE000DDA0LA7 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.50]2023-06-28	EUR	2.959	0,16		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DDA0X96 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.17 2023-06-28	EUR	16.728	0,89		
DE000DDA0ZL4 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.24 2023-06-28	EUR	4.429	0,24		
DE000DFK0AN9 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.22 2023-09-27	EUR	970	0,05		
DE000DFK0KJ6 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.01 2023-12-01	EUR	3.875	0,21		
DE000DG4UAS0 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.39 2023-09-29	EUR	4.894	0,26		
DE000DG4UD94 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.60 2023-05-08	EUR	2.963	0,16		
DE000DG4UE93 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS[0.61 2023-06-15	EUR	2.964	0,16		
DE000DL19UC0 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[1.12 2023-08-30	EUR	5.184	0,28		
XS0910943983 - RFIIA ORIGIN ENERGY FI[3.00 2023-04-05	EUR	5.238	0,28	5.285	0,29
FR0011439835 - RFIIA AIR LIQUIDE SA[2.38 2023-09-06	EUR	3.034	0,16		
FR0011502814 - RFIIA GECINA, S.A.[2.88 2023-05-30	EUR	3.056	0,16	3.060	0,17
FR0011510593 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.15 2023-07-19	EUR	2.042	0,11		
FR0011559145 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [3.39 2023-10-18	EUR	596	0,03		
FR0012821940 - RFIIA CAPGEMINI SA[2.50 2023-07-01	EUR	1.805	0,10		
FR0012939841 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRI[1.50 2023-09-08	EUR	1.196	0,06		
FR0013153707 - RFIIA PEUGEOT SA[2.38 2023-04-14	EUR	11.606	0,62	6.379	0,35
FR0013169778 - RFIIA RCI BANQUE SA[1.00 2023-05-17	EUR	12.870	0,68	2.672	0,15
FR0013201597 - RFIIA RCI BANQUE SA[0.50 2023-09-15	EUR	3.923	0,21		
FR0013204476 - RFIIA BPCE SA[0.38 2023-10-05	EUR	4.328	0,23		
FR0013240835 - RFIIA RENAULT SA[1.00 2023-03-08	EUR	1.929	0,10	1.930	0,11
FR0013309317 - RFIIA BPCE SA[1.79 2023-01-11	EUR	600	0,03		
FR0013321549 - RFIIA SOCIETE GENERALE[2.43 2023-03-06	EUR	20.509	1,09	20.528	1,12
FR0013412699 - RFIIA RCI BANQUE SA[0.75 2023-04-10	EUR	1.492	0,08		
FR0013446580 - RFIIA CARREFOUR BANQUE[2.64 2023-09-12	EUR	4.005	0,21		
FR0013512381 - RFIIA KERING[0.25 2023-05-13	EUR	1.187	0,06	1.192	0,06
FR0013521549 - RFIIA WORLDLINE SA[FRA][0.50 2023-06-30	EUR	4.428	0,24		
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY[1.88 2023-03-30	EUR	3.525	0,19	3.525	0,19
XS1718306050 - RFIIA SOCIETE GENERALE[0.50 2023-01-13	EUR	12.571	0,67	12.557	0,68
XS1718480327 - RFIIA UNITED PARCEL SE[0.38 2023-11-15	EUR	1.960	0,10		
XS1418786890 - RFIIA SOCIETE GENERALE[0.75 2023-05-26	EUR	2.978	0,16		
XS1720806774 - RFIIA RAIFFEISENLANDES[0.75 2023-05-22	EUR	2.970	0,16		
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FNC N[1.25 2023-03-31	EUR	10.673	0,57	10.601	0,58
XS1822506272 - RFIIA BECTON DICKINSON[1.40 2023-05-24	EUR	13.218	0,70	11.301	0,62
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA[1.12 2023-11-22	EUR	6.642	0,35		
XS1223830677 - RFIIA GENERAL MILLS IN[1.00 2023-04-27	EUR	2.200	0,12	2.201	0,12
XS1225626461 - RFIIA SMITHS GROUP PLC[1.25 2023-04-28	EUR	2.338	0,12	2.341	0,13
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC[1.50 2023-11-15	EUR	3.973	0,21		
XS1326311070 - RFIIA EDP ENERGIAS D[2.38 2023-11-27	EUR	2.993	0,16		
XS1428769738 - RFIIA CREDIT SUISSE AG[1.00 2023-06-07	EUR	4.152	0,22	4.181	0,23
DK0030495825 - RFIIA NYKREDIT REALKRE[2.29 2023-10-11	EUR	2.007	0,11		
XS2231792586 - RFIIA FCA BANK SPA[IRE][0.50 2023-09-18	EUR	15.627	0,83		
XS1734548487 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [0.75 2023-06-15	EUR	11.007	0,59	2.208	0,12
XS0937853983 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [2.75 2023-07-24	EUR	9.113	0,49		
XS2338355360 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.60 2024-04-30	EUR	8.962	0,48		
XS1839105662 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [0.82 2023-07-23	EUR	1.565	0,08		
XS1842961440 - RFIIA NORDEA BANK ABP[0.88 2023-06-26	EUR	3.122	0,17		
XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC[1.00 2023-02-15	EUR	5.021	0,27	5.001	0,27
XS2343835315 - RFIIA REPSOL INTERNAT[2.60 2023-05-25	EUR	1.503	0,08		
XS1443997223 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN[0.25 2023-07-12	EUR	4.916	0,26		
XS1844079738 - RFIIA DE VOLKSBANK NV[0.75 2023-06-25	EUR	8.220	0,44	5.270	0,29
XS1345331299 - RFIIA BNP PARIBAS SA[1.12 2023-01-15	EUR	1.498	0,08		
XS1547407830 - RFIIA BNP PARIBAS SA[1.12 2023-10-10	EUR	1.693	0,09		
XS2248451200 - RFIIA THAMES WATER UTI[0.19 2023-10-23	EUR	4.884	0,26		
XS2149270477 - RFIIA UBS AG[LONDON][0.75 2023-04-21	EUR	5.475	0,29		
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G[0.62 2024-01-15	EUR	2.499	0,13		
XS2150053721 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN[1.75 2023-04-03	EUR	1.096	0,06	1.102	0,06
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO[1.12 2023-08-14	EUR	3.947	0,21		
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N[0.12 2023-09-13	EUR	4.739	0,25		
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S[2.50 2023-07-19	EUR	7.102	0,38		
XS2152058868 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S[2.50 2023-04-06	EUR	5.009	0,27		
XS1253558388 - RFIIA HJ HEINZ CO[2.00 2023-06-30	EUR	5.590	0,30	5.588	0,30
XS1754213947 - RFIIA UNICREDIT SPA[1.00 2023-01-18	EUR	26.473	1,41	13.836	0,75
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ[0.88 2023-02-27	EUR	20.467	1,09	20.287	1,10
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC[0.75 2023-10-26	EUR	11.263	0,60		
XS1458405898 - RFIIA BANK OF AMERICA [0.75 2023-07-26	EUR	4.455	0,24		
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA[IRE][0.12 2023-11-16	EUR	5.137	0,27		
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[2.12 2023-09-05	EUR	5.079	0,27		
XS1758752635 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F[0.68 2023-01-26	EUR	7.586	0,40	3.726	0,20
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC[1.75 2023-02-09	EUR	8.428	0,45	4.977	0,27
XS2264194205 - RFIIA CTP BV[0.62 2023-11-27	EUR	3.220	0,17		
XS1565699763 - RFIIA RYANAIR LTD[1.12 2023-08-15	EUR	4.971	0,26		
XS1265805090 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.00 2023-07-27	EUR	17.521	0,93		
XS1767087940 - RFIIA ACEA SPA[2.10 2023-02-08	EUR	10.578	0,56	10.580	0,58
XS1368470156 - RFIIA NORDEA BANK ABP[1.00 2023-02-22	EUR	1.404	0,07	1.403	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169832810 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	23.642	1,26	23.439	1,28
XS1871094931 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.38 2023-08-29	EUR	1.274	0,07		
XS1871439342 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	988	0,05		
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND  1.38 2023-08-29	EUR	18.669	0,99		
XS1873219304 - RFIIA INTESA SANPAOLO  2.12 2023-08-30	EUR	27.565	1,47		
XS1873982745 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.50 2023-09-03	EUR	20.936	1,11		
XS0874840845 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 2.62 2023-03-15	EUR	14.698	0,78		
XS1374865555 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	4.053	0,22	4.045	0,22
XS1577427872 - RFIIA INTESA SANPAOLO  3.42 2023-03-15	EUR	6.111	0,33	6.139	0,33
XS2177575177 - RFIIA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5.346	0,28	1.987	0,11
XS0877622034 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.38 2023-01-24	EUR	4.046	0,22	4.046	0,22
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	11.782	0,63		
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	5.334	0,28	5.328	0,29
XS1880919383 - RFIIA SYDBANK A S 1.38 2023-09-18	EUR	21.310	1,13		
XS1781346801 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	2.775	0,15	2.782	0,15
XS2381633150 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	5.906	0,31		
XS2282093769 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	4.311	0,23		
XS1382368113 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	11.282	0,60	11.268	0,61
XS1882544627 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	3.967	0,21		
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	3.482	0,19		
XS1884706885 - RFIIA BANQUE INTERNATI 1.50 2023-09-28	EUR	12.599	0,67		
XS1485748393 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	3.956	0,21		
XS1886577615 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.02 2023-10-11	EUR	8.680	0,46		
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.58 2023-03-06	EUR	19.013	1,01	19.052	1,04
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	19.975	1,06		
XS0882849507 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	3.031	0,16		
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	20.686	1,10		
XS2189614014 - RFIIA OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	3.992	0,21	3.992	0,22
XS0903433513 - RFIIA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	3.013	0,16		
XS1190624111 - RFIIA EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	1.796	0,10		
XS2293123670 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2023-01-27	EUR	1.997	0,11	1.991	0,11
XS1793287472 - RFIIA YORKSHIRE BUILD 0.88 2023-03-20	EUR	2.988	0,16		
XS1196373507 - RFIIA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	3.979	0,21		
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE  1.38 2023-10-24	EUR	3.058	0,16		
XS1398336351 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 2.23 2023-04-25	EUR	21.873	1,16	19.917	1,08
XS0986194883 - RFIIA INTESA SANPAOLO  4.00 2023-10-30	EUR	10.639	0,57		
XS2398745849 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	7.362	0,39		
XS1998902479 - RFIIA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	3.868	0,21		
XS0399353506 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	7.853	0,42		
XS1199964575 - RFIIA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	4.708	0,25	4.696	0,26
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	18.954	1,01	18.923	1,03
PTGGDAOE0001 - RFIIA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	5.982	0,32		
PTGALLOM0004 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR	5.902	0,31	5.901	0,32
XS1757843146 - RFIIA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR			1.973	0,11
XS1767930826 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.09 2022-12-07	EUR			1.985	0,11
XS1611042646 - RFIIA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR			7.130	0,39
XS2031235315 - RFIIA INTESA SANPAOLO  1.00 2022-07-22	EUR			4.887	0,27
XS2001270995 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.62 2022-11-24	EUR			7.599	0,41
XS1173867323 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.57 2022-07-26	EUR			3.601	0,20
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.75 2022-11-21	EUR			4.211	0,23
XS1699951767 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.75 2022-10-17	EUR			18.212	0,99
XS1441161947 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.17 2022-07-18	EUR			860	0,05
XS2065690005 - RFIIA INTESA SANPAOLO  0.27 2022-10-14	EUR			2.002	0,11
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.32 2022-09-23	EUR			5.717	0,31
XS1317432620 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.36 2022-12-20	EUR			4.026	0,22
FR0011791391 - RFIIA ORANO SA 3.12 2023-03-20	EUR			5.252	0,29
XS0825855751 - RFIIA FORTUM OYJ 2.25 2022-09-06	EUR			6.350	0,35
XS2023306140 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  0.38 2022-07-05	EUR			13.021	0,71
XS2049548444 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR			991	0,05
DE000A2E4ZJ8 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.45 2022-12-01	EUR			20.596	1,12
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR			16.642	0,91
XS1694212181 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2022-10-10	EUR			4.064	0,22
XS1692396069 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR			14.441	0,79
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			3.879	0,21
XS1758716085 - RFIIA CROWN EUROPEAN H 2.25 2023-02-01	EUR			1.517	0,08
DE000CZ40K07 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.50 2022-09-21	EUR			2.446	0,13
XS1584041252 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.67 2022-09-22	EUR			21.034	1,14
XS2071622216 - RFIIA CROWN EUROPEAN H 0.75 2023-02-15	EUR			5.112	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.049.004	55,84	588.135	32,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.446.031	76,98	1.431.389	77,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.682.412	89,58	1.571.166	85,56

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

#### 1. Datos cuantitativos:

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

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 Euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

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

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

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

#### ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 2.162.985

Aportaciones plan de empleo: 245.747

Número de beneficiarios: 14

## RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300

Aportaciones plan de empleo: 547.187

Número de beneficiarios: 239

## TOTALES

Remuneración fija: 18.839.285

Aportaciones plan de empleo: 792.934

Número de beneficiarios: 253

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

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

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

### 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

o porcentaje de salario.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el segundo semestre de 2022 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 8.729,92 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 0,997%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.