

SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI

Nº Registro CNMV: 4935

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/12/2015

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Defensivo Genera es un Fondo de Inversión Global. El fondo hará reembolsos obligatorios de participaciones a los partícipes a fecha 30/3, 29/6, 29/9 y 30/12, por importe bruto de 0,25% trimestral sobre el VL del día hábil siguiente, respectivamente. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FI; ESTE PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS. La estrategia tiene un enfoque multiactivo con un algoritmo de gestión sistemática, con cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de volatilidad reciente y correlación entre otras. Se utilizan técnicas de gestión tradicional y alternativa. Hasta el 100% de la exposición total se invierte (directa e indirectamente a través de IIC (hasta 100%)) en renta variable y/o renta fija pública y/o privada sin predeterminedar por divisa, capitalización, porcentajes, emisores, sector, mercados (incluye emergentes), duración o rating (hasta 100% en baja calidad). Se invierte directa o indirectamente hasta 100% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, dividendos, tipo de interés, materias primas o volatilidad. Riesgo divisa: 0-100% de la exposición. La inversión en baja capitalización y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez. Se fija un VaR (Valor en Riesgo) máximo del 5% a 1 mes, que supone una pérdida máxima estimada del 5% mensual con un 99% de confianza. Nivel de apalancamiento entre 0-999%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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	0,48	1,00	2,15	2,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,50	-0,35	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	47.632.904,09	50.039.382,57
Nº de Partícipes	153.721	158.375
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.529.663	95,0953
2021	175.685	100,7668
2020	168.411	100,9300
2019	190.990	101,6940

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-1,21							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	14-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,31	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	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		2,02							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,79	0,26	0,27	0,20	0,22	0,57	0,35	0,35	0,35

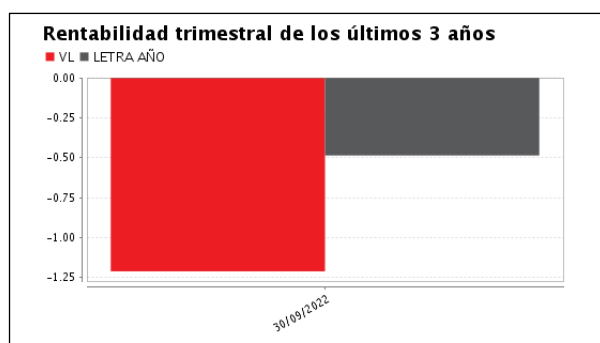
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 1 de abril del 2022 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total fondos	46.724.716	2.552.333	-1,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.651.382	80,61	3.844.856	79,82
* Cartera interior	655.217	14,47	591.358	12,28
* Cartera exterior	3.000.564	66,24	3.257.697	67,63
* Intereses de la cartera de inversión	-4.399	-0,10	-4.200	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	789.496	17,43	929.889	19,30
(+/-) RESTO	88.786	1,96	42.114	0,87
TOTAL PATRIMONIO	4.529.663	100,00 %	4.816.858	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.816.858	160.086	175.685	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,92	116,23	151,65	-104,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,18	-3,39	-6,60	-60,26
(+) Rendimientos de gestión	-0,96	-3,18	-5,95	-65,43
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	-4.492,98
+ Dividendos	0,03	0,08	0,16	-51,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,70	-1,63	-34,70
± 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	2.221,44
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,23	0,06	-181,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,54	-2,79	-4,72	-77,85
± Otros resultados	0,09	0,01	0,15	1.361,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,65	16,68
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	15,27
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	15,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	252,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	90,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	47,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	398,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.529.663	4.816.858	4.529.663	

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	344.382	7,60	322.036	6,68
TOTAL RENTA FIJA	344.382	7,60	322.036	6,68
TOTAL IIC	279.612	6,17	184.787	3,83
TOTAL DEPÓSITOS	19.866	0,44	82.849	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	643.860	14,21	589.672	12,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.158.979	25,51	1.089.862	22,61
TOTAL RENTA FIJA	1.158.979	25,51	1.089.862	22,61
TOTAL IIC	1.840.858	40,66	2.169.021	45,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.999.837	66,17	3.258.882	67,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.643.697	80,38	3.848.554	79,87

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"	16.958	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4100 12/22	Compra de opciones "call"	468.430	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4400 12/22	Compra de opciones "call"	502.705	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	192.500	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 3650 12/22	Compra de opciones "put"	44.680	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 3200 12/22	Compra de opciones "put"	39.172	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 12/22	Compra de opciones "call"	482.885	Inversión
Total otros subyacentes		1747330	
TOTAL DERECHOS		1747330	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.50 15/02/26	Compras al contado	4.529	Inversión
FRANCE OAT (GOVT OF) 3.50 25/04/26	Compras al contado	4.480	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 31/01/26 (EUR)	Compras al contado	4.548	Inversión
Total subyacente renta fija		13557	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	80.866	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	82.118	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	92.403	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		255386	
PUT S AND P 500 INDEX 3270 12/22	Emisión de opciones "put"	40.029	Inversión
TRS P/COMP JPQFMOMW INDEX 10/22 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	227.800	Inversión
TRS P/COMP JPQFGRMW INDEX 10/22 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	158.800	Inversión
TRS P/VEND JPQFQUMW INDEX 10/22 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	236.200	Inversión
TRS JPQFLSMW INDEX P/VEND 10/22 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	178.000	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	181.548	Inversión
FUT. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/23	Futuros comprados	25.740	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4300 12/22	Emisión de opciones "call"	982.560	Inversión
TRS P/COMP JPQFLVMW INDEX 02/23 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	447.600	Inversión
FUT. SX5E DIVIDEND 12/2022	Futuros comprados	37.587	Inversión
TRS P/VEND GSVIY50E GS 02/23 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	308.500	Inversión
TRS JPQFMOMW INDEX P/COMP 10/22 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	100.600	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 12/22	Emisión de opciones "put"	118.385	Inversión
Total otros subyacentes		3043349	
TOTAL OBLIGACIONES		3312292	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,56

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.063,03 - 22,56%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 228,3 - 4,85%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 127.054.07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros / MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%. Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024. En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años. En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina.

En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre. En las bolsas el tercer trimestre del año

también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre. Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno de fuerte incertidumbre, el fondo ha seguido enfocado en sus dos objetivos principales: invertir en activos generadores de rentas estables a largo plazo y hacerlo de manera muy diversificada para mejorar la robustez de la cartera.

c) Índice de referencia. N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -5.96% hasta 4.529.663.000 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4.654 lo que supone 153.721 partícipes para el fondo. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -1.21%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.26% durante el último trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.31%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.27%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.06% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.723% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 7.827% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente 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.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1.1% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este entorno de fuerte incertidumbre, el fondo ha seguido enfocado en sus dos objetivos principales: invertir en activos generadores de rentas estables a largo plazo y hacerlo de manera muy diversificada para mejorar la robustez de la cartera. Durante el periodo, el fuerte incremento en la volatilidad de los activos considerados conservadores, como la deuda soberana, motivó la reducción significativa de su peso en cartera, especialmente el de la renta fija privada, en cambio se favorece a los activos de renta variable. El fondo ha incrementado ligeramente su exposición hacia mercados tradicionales de acciones, tanto en geografías desarrolladas como emergentes. En paralelo, el fondo ha incrementado considerablemente su exposición en estrategias relativas de renta variable, centrándose en los estilos de calidad, momentum, baja volatilidad y crecimiento. A pesar del entorno inflacionista, los indicadores que utilizamos apuntan a que la presión inflacionista está perdiendo intensidad, lo que se tradujo en sacar de la cartera los activos de protección de inflación. Por lo anterior, el fondo perdió toda su exposición a materias primas así como a los sectores de materiales y energía.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Aberdeen, Algebris, Amundi, Aviva, Axa, B&G, Blackstone, Bnp Paribas, Blackrock, Candriam, Dws, Global Evolution, Goldman Sachs, Helium, Henderson, Invesco, Ishares, Jp Morgan, Jupiter, Lazard, Legg Mason, Lumyna, Lyxor, Man, Mfs, Morgan Stanley, Mutua, Natixis, Nationale Nederlanden, Nordea, Principal Global, Pictet, Pimco, Robeco, Santander, Schroder, Spdr, Ubam, Vontobel, Xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 43.25% de los activos de la cartera del fondo. A final del semestre el fondo mantiene una inversión de un 0.45% en depósitos.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,16156% 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 trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. El fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97.13%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

Adicionalmente, se indica que el fondo tiene un nivel de apalancamiento en derivados directo e indirecto por la inversión de las IICs subyacentes en las que invierte es del 115% sobre el patrimonio del fondo al cierre del periodo. Así mismo, el VaR de la cartera del fondo al cierre de este periodo es del 1,89% a un mes y con un 99% de confianza. El VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 0,39% de mínimo, 3,05% de máximo y 1,48% de media durante el año en curso, utilizando el método VaR histórico.

d) Otra información sobre inversiones. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2.02%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1.77% y del Ibx 35 de 16.45% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre del 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31	EUR	11.032	0,24		
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	9.587	0,21	9.771	0,20
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	9.557	0,21	9.781	0,20
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	6.121	0,14	6.380	0,13
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	9.216	0,20	9.548	0,20
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	5.893	0,13	6.226	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - RFIIA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2026-01-31	EUR	8.241	0,18	9.653	0,20
ES0000012H33 - RFIIA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2024-05-31	EUR	15.287	0,34	9.720	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		74.933	1,65	61.078	1,26
ES00000123U9 - RFIIA[SPAIN GOVERNMENT]5.40 2023-01-31	EUR	107.685	2,38	108.043	2,24
ES0000012F84 - RFIIA[SPAIN GOVERNMENT]0.00 2023-04-30	EUR	100.207	2,21	51.087	1,06
ES0000107468 - RFIIA[COMUNIDAD AUTONOA]4.00 2022-10-20	EUR	2.055	0,05	2.049	0,04
ES0001352568 - RFIIA[XUNTA DE GALICIA]0.00 2022-12-12	EUR	1.503	0,03	1.502	0,03
ES0224261042 - RFIIA[CORES]1.50 2022-11-27	EUR	18.211	0,40	18.208	0,38
ES0000101636 - RFIIA[AUTONOMOUS COMMU]3.88 2022-09-01	EUR			20.094	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		229.661	5,07	200.983	4,17
XS2112289207 - RFIIA[TELEFONICA EMISI]0.66 2030-02-03	EUR	1.287	0,03	1.360	0,03
XS2013574038 - RFIIA[CAIXABANK SA]1.38 2026-06-19	EUR	1.084	0,02	1.123	0,02
XS2113889351 - RFIIA[BANCO SANTANDER]0.50 2027-02-04	EUR	1.789	0,04	1.852	0,04
XS1956973967 - RFIIA[BANCO BILBAO VIZ]1.12 2024-02-28	EUR	6.024	0,13	6.100	0,13
XS1888206627 - RFIIA[SANTANDER CONSUM]1.12 2023-10-09	EUR	2.110	0,05	2.126	0,04
ES0200002022 - RFIIA[ADIF ALTA VELOC]0.80 2023-07-05	EUR			3.282	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.294	0,27	15.844	0,33
ES0413320062 - RFIIA[DEUTSCHE BANK SA]1.12 2023-01-20	EUR	3.526	0,08	3.531	0,07
ES0312298021 - RFIIA[AYT CEDULAS CAJA]3.75 2022-12-14	EUR	8.497	0,19	8.497	0,18
XS1689234570 - RFIIA[BANCO SANTANDER]1.92 2023-03-28	EUR	5.214	0,12	5.219	0,11
ES0200002022 - RFIIA[ADIF ALTA VELOC]0.80 2023-07-05	EUR	3.248	0,07		
ES0378641312 - RFIIA[FADE FONDO DE]0.50 2023-03-17	EUR	7.009	0,15	7.029	0,15
ES0334699008 - RFIIA[PITCH1]5.12 2022-07-20	EUR			3.625	0,08
XS1678372472 - RFIIA[BANCO BILBAO VIZ]0.75 2022-09-11	EUR			2.545	0,05
ES0200002014 - RFIIA[ADIF ALTA VELOC]1.88 2022-09-22	EUR			13.685	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.494	0,61	44.131	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		344.382	7,60	322.036	6,68
TOTAL RENTA FIJA		344.382	7,60	322.036	6,68
ES0105931010 - PARTICIPACIONES[SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	114.586	2,53	67.128	1,39
ES0112793015 - PARTICIPACIONES[SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	137.580	3,04	90.008	1,87
ES0138534054 - PARTICIPACIONES[SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	13.210	0,29	13.228	0,27
ES0165237019 - PARTICIPACIONES[MUTUAFONDO FI L	EUR	14.235	0,31	14.423	0,30
TOTAL IIC		279.612	6,17	184.787	3,83
- DEPOSITO[BANCO SANTAND]0.00 2023-01-13	EUR	19.866	0,44	19.893	0,41
- DEPOSITO[BANCO SANTAND]0.00 2022-07-14	EUR			62.956	1,31
TOTAL DEPÓSITOS		19.866	0,44	82.849	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		643.860	14,21	589.672	12,23
DE0001102416 - RFIIA[BUNDESREPUBLIK D]0.25 2027-02-15	EUR	8.489	0,19	8.766	0,18
IT0001174611 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]6.50 2027-11-01	EUR	8.895	0,20		
IT0001278511 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]5.25 2029-11-01	EUR	6.025	0,13	6.371	0,13
IT0001444378 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]6.00 2031-05-01	EUR	5.916	0,13	6.297	0,13
BE0000334434 - RFIIA[BELGIUM GOVERNME]0.80 2025-06-22	EUR	4.972	0,11	5.065	0,11
IT0004513641 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]5.00 2025-03-01	EUR	9.727	0,21	9.983	0,21
IT0004644735 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]4.50 2026-03-01	EUR	12.915	0,29	9.769	0,20
IT0004889033 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]4.75 2028-09-01	EUR	6.299	0,14		
FR0010466938 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]4.25 2023-10-25	EUR	8.118	0,18	10.359	0,22
FR0010916924 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]3.50 2026-04-25	EUR	8.027	0,18	10.089	0,21
DE0001102390 - RFIIA[BUNDESREPUBLIK D]0.50 2026-02-15	EUR	8.787	0,19	22.755	0,47
DE0001102440 - RFIIA[BUNDESREPUBLIK D]0.50 2028-02-15	EUR	7.538	0,17	8.743	0,18
DE0001102465 - RFIIA[BUNDESREPUBLIK D]0.25 2029-02-15	EUR	6.720	0,15	8.685	0,18
DE0001102507 - RFIIA[BUNDESREBLIGATION]0.00 2030-08-15	EUR	6.499	0,14	8.447	0,18
DE0001102564 - RFIIA[BUNDESREBLIGATION]0.00 2031-08-15	EUR	6.431	0,14	8.373	0,17
DE0001141802 - RFIIA[BUNDESREBLIGATION]0.00 2024-10-18	EUR	7.958	0,18	10.212	0,21
DE0001141836 - RFIIA[BUNDESREBLIGATION]0.00 2026-04-10	EUR	6.886	0,15	8.770	0,18
FR0013341682 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]0.75 2028-11-25	EUR	5.403	0,12	6.867	0,14
IT0005327306 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]1.45 2025-05-15	EUR	5.586	0,12	6.487	0,13
IT0005422891 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]0.90 2031-04-01	EUR	5.606	0,12	6.081	0,13
IT0005433690 - RFIIA[ITALY BUONI ORD]0.25 2028-03-15	EUR	5.896	0,13	6.253	0,13
NL0010733424 - RFIIA[NETHERLANDS GOVE]2.00 2024-07-15	EUR	8.070	0,18	10.135	0,21
FR0011317783 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]2.75 2027-10-25	EUR	6.653	0,15	18.521	0,38
FR0012993103 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]1.50 2031-05-25	EUR	6.504	0,14	8.406	0,17
FR0013200813 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]0.25 2026-11-25	EUR	6.875	0,15	8.778	0,18
FR0013286192 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]0.75 2028-05-25	EUR	5.320	0,12	6.776	0,14
FR0013451507 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]0.00 2029-11-25	EUR	5.240	0,12	16.803	0,35
FR0013508470 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]0.00 2026-02-25	EUR	6.898	0,15	8.761	0,18
IT0004356843 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]4.75 2023-08-01	EUR			40.489	0,84
IT0005344335 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]2.45 2023-10-01	EUR			11.449	0,24
NL0010418810 - RFIIA[NETHERLANDS GOVE]1.75 2023-07-15	EUR			2.739	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		198.250	4,38	301.231	6,24
IT0004356843 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]4.75 2023-08-01	EUR	86.082	1,90		
FR0011337880 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]2.25 2022-10-25	EUR	101.337	2,24	101.348	2,10
FR0011486067 - RFIIA[FRENCH REPUBLIC]1.75 2023-05-25	EUR	19.936	0,44	20.029	0,42
IT0005325946 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]0.95 2023-03-01	EUR	79.034	1,74	79.407	1,65
NL0010418810 - RFIIA[NETHERLANDS GOVE]1.75 2023-07-15	EUR	2.723	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTVKOE0002 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR			502	0,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		289.112	6,38	201.285	4,18
FR0010800540 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	2.686	0,06	2.725	0,06
DE0001102382 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 1.00 2025-08-15	EUR	6.849	0,15	8.737	0,18
XS1501166869 - RFIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	5.461	0,12	5.464	0,11
XS2001183164 - RFIJA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	1.857	0,04	1.931	0,04
XS2101357072 - RFIJA FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15	EUR	1.816	0,04	1.831	0,04
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	922	0,02	956	0,02
XS2002019060 - RFIJA VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	1.387	0,03	1.472	0,03
XS2102283061 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	1.061	0,02	1.086	0,02
BE0002290592 - RFIJA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	922	0,02	943	0,02
XS2102916793 - RFIJA MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16	EUR	1.963	0,04	1.994	0,04
XS1403264374 - RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	1.602	0,04	1.621	0,03
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	5.944	0,13	6.021	0,12
XS1040105980 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	1.502	0,03	1.508	0,03
XS1405775708 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	1.538	0,03	1.563	0,03
XS2106524262 - RFIJA PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26	USD	750	0,02	795	0,02
XS1506615282 - RFIJA GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20	EUR	2.733	0,06	2.756	0,06
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	1.815	0,04	1.897	0,04
XS2107315470 - RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	980	0,02	1.045	0,02
XS2307764238 - RFIJA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	864	0,02	878	0,02
DE000A19UR79 - RFIJA VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14	EUR	1.722	0,04	1.770	0,04
DE000A1UDWN5 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 2.88 2028-03-10	EUR	1.430	0,03	1.460	0,03
DE000A289DC9 - RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	1.479	0,03	1.517	0,03
DE000A2DAHNN6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	3.767	0,08	3.966	0,08
DE000A2GSCW3 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	1.384	0,03	1.429	0,03
DE000A2LQRA1 - RFIJA RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02	EUR	14.910	0,33	15.037	0,31
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	1.360	0,03	1.415	0,03
DE000DB7XJP9 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	1.515	0,03	1.547	0,03
XS2010032451 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	1.645	0,04	1.732	0,04
XS2010045198 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	864	0,02	897	0,02
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	3.053	0,07	3.122	0,06
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1.773	0,04	1.823	0,04
XS1912654321 - RFIJA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	1.025	0,02	1.033	0,02
FR0013144201 - RFIJA IDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	1.367	0,03	1.431	0,03
FR0013218393 - RFIJA ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	1.973	0,04	1.994	0,04
FR0013323870 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	899	0,02	930	0,02
FR0013365285 - RFIJA ENGIE SA 0.88 2025-09-19	EUR	1.953	0,04	2.005	0,04
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	2.872	0,06	2.836	0,06
FR0013422011 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	998	0,02	1.056	0,02
FR0013444692 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	657	0,01	681	0,01
FR0013453040 - RFIJA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	1.944	0,04	1.989	0,04
FR0013476090 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	3.655	0,08	3.690	0,08
FR0013482833 - RFIJA VMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11	EUR	946	0,02	979	0,02
FR0013494168 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	992	0,02	1.037	0,02
FR0013504644 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	1.477	0,03	1.506	0,03
FR0013505625 - RFIJA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	1.894	0,04	1.940	0,04
FR0013506524 - RFIJA PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	979	0,02	997	0,02
FR0013507852 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15	EUR	5.498	0,12	5.607	0,12
FR0013512621 - RFIJA COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	1.344	0,03	1.366	0,03
FR0013515871 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	910	0,02	936	0,02
FR0013526803 - RFIJA WORLDLINE SA/FRA 0.00 2025-07-30	EUR	1.997	0,04	1.999	0,04
XS1813593313 - RFIJA MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27	EUR	5.306	0,12	5.348	0,11
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	13.183	0,29	13.418	0,28
XS1314318301 - RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	2.874	0,06	2.899	0,06
XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	1.867	0,04	1.922	0,04
XS1617845679 - RFIJA INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	1.753	0,04	1.812	0,04
XS2118276026 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.25 2029-02-20	EUR	1.739	0,04	1.809	0,04
XS2218405772 - RFIJA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	1.391	0,03	1.396	0,03
XS1190624038 - RFIJA EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	5.669	0,13	5.855	0,12
XS1619312686 - RFIJA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	1.407	0,03	1.462	0,03
XS1520899532 - RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	3.239	0,07	3.271	0,07
BE6320935271 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	1.285	0,03	1.364	0,03
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	3.247	0,07	3.239	0,07
XS0525602339 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	1.153	0,03	1.172	0,02
XS2226645278 - RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	954	0,02	1.018	0,02
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.53 2024-06-07	EUR	2.197	0,05	2.193	0,05
XS2228373671 - RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	631	0,01	644	0,01
XS2332254015 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2024-04-16	EUR	9.656	0,21	9.828	0,20
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	1.479	0,03	1.509	0,03
XS2134245138 - RFIJA COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	1.961	0,04	2.000	0,04
XS1135337498 - RFIJA APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	1.941	0,04	1.989	0,04
XS2135801160 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	947	0,02	1.004	0,02
XS1136406342 - RFIJA 3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	1.910	0,04	1.968	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0937858271 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-11-29	EUR	18.030	0,40		
XS2242747348 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	1.326	0,03	1.387	0,03
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	914	0,02	942	0,02
XS1843443190 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	899	0,02	913	0,02
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	3.143	0,07	3.187	0,07
XS1146282634 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	3.246	0,07	3.293	0,07
XS2147889690 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	974	0,02	1.031	0,02
XS2147995299 - RFIIA DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	1.927	0,04	1.977	0,04
XS2148390755 - RFIIA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	1.017	0,02	1.059	0,02
XS1948611840 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	1.749	0,04	1.812	0,04
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	1.014	0,02	1.039	0,02
XS2049616894 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.50 2034-09-05	EUR	846	0,02	906	0,02
XS2150054372 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	1.867	0,04	1.928	0,04
XS2050404800 - RFIIA DH EUROPE FINAN 0.45 2028-03-18	EUR	1.360	0,03	1.411	0,03
XS2151059206 - RFIIA MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	1.756	0,04	1.758	0,04
XS2051361264 - RFIIA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	1.936	0,04	2.001	0,04
XS2152329053 - RFIIA FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	1.070	0,02	1.085	0,02
XS1752475720 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.00 2027-12-17	EUR	936	0,02	967	0,02
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	2.050	0,05	2.080	0,04
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	5.706	0,13	5.814	0,12
XS2153406868 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	5.649	0,12	5.818	0,12
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	1.839	0,04	1.897	0,04
XS1962513674 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	6.563	0,14	6.653	0,14
XS1962571011 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	1.311	0,03	1.362	0,03
XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	1.048	0,02	1.059	0,02
US171654QDF63 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.95 2060-01-28	USD	2.978	0,07		
XS2167003685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	1.497	0,03	1.533	0,03
USH3698DCP71 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 6.38 2049-08-21	USD	1.874	0,04	1.979	0,04
XS2170362326 - RFIIA NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	1.029	0,02	1.042	0,02
XS1771838494 - RFIIA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1.987	0,04	2.018	0,04
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 1.62 2033-08-16	EUR	1.556	0,03	1.679	0,03
XS1973750869 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	1.987	0,04	2.022	0,04
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	1.796	0,04	1.895	0,04
XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	2.027	0,04	2.057	0,04
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	2.141	0,05	2.212	0,05
XS1377679961 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	1.174	0,03	1.213	0,03
XS2178833690 - RFIIA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	1.251	0,03	1.327	0,03
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	1.931	0,04	1.968	0,04
XS1979280853 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	1.882	0,04	1.935	0,04
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	885	0,02	939	0,02
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	2.104	0,05	2.129	0,04
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	1.847	0,04	1.907	0,04
XS2281342878 - RFIIA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	5.836	0,13	5.944	0,12
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	1.269	0,03	1.312	0,03
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	2.089	0,05	2.113	0,04
BE6285457519 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	761	0,02	803	0,02
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2.988	0,07	3.028	0,06
XS1586555945 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	3.732	0,08	3.822	0,08
XS1288849471 - RFIIA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	1.160	0,03	1.180	0,02
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	2.088	0,05	2.104	0,04
XS0897406814 - RFIIA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	1.979	0,04	2.005	0,04
XS2189970317 - RFIIA ZURICH FINANCE (1.88 2050-09-17	EUR	3.172	0,07	3.401	0,07
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1.956	0,04	1.975	0,04
XS1490726590 - RFIIA IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15	EUR	3.007	0,07	3.074	0,06
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	1.870	0,04	1.916	0,04
CH0591979627 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	1.011	0,02	1.092	0,02
XS2192431380 - RFIIA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	5.643	0,12	5.825	0,12
XS1792505866 - RFIIA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	5.571	0,12	5.695	0,12
XS2292954893 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	1.224	0,03	1.267	0,03
XS1395021089 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	1.143	0,03	1.171	0,02
XS1396285279 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	2.653	0,06	2.750	0,06
XS2197348597 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09	EUR	1.737	0,04	1.806	0,04
XS2199266698 - RFIIA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	1.497	0,03	1.575	0,03
XS1799611642 - RFIIA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	1.831	0,04	1.943	0,04
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	3.857	0,09	3.793	0,08
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	7.997	0,18	8.008	0,17
FR0013266350 - RFIIA GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	898	0,02	918	0,02
XS1882544205 - RFIIA ING GROEP NV 0.68 2023-09-20	EUR			2.215	0,05
XS1492446460 - RFIIA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR			1.187	0,02
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR			7.158	0,15
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR			916	0,02
XS2099546488 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.88 2032-01-14	EUR			768	0,02
XS1412266907 - RFIIA JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR			924	0,02
XS1654229373 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.38 2026-08-03	EUR			6.258	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR			794	0,02
DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			2.797	0,06
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR			7.899	0,16
FR00140044X1 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR			847	0,02
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.43 2023-09-26	EUR			10.442	0,22
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR			2.705	0,06
XS2069407786 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR			577	0,01
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR			2.007	0,04
XS1054522922 - RFIJA INN GROUP NV 1.62 2044-04-08	EUR			576	0,01
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR			13.395	0,28
FR0013367406 - RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR			2.514	0,05
XS0954910146 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25	EUR			1.870	0,04
XS1443997223 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR			1.703	0,04
FR0014000UL9 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR			734	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		341.814	7,48	398.103	8,25
FR0000476087 - RFIJA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	1.665	0,04	1.674	0,03
IT0004872328 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.62 2022-12-05	EUR	37.235	0,82		
CH0302790123 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.75 2022-11-16	EUR	1.557	0,03	1.555	0,03
IT0005140030 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2023-01-27	EUR	9.064	0,20	9.079	0,19
XS1806457211 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	18.359	0,41	14.484	0,30
XS1308693867 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 0.75 2022-10-26	EUR	10.005	0,22		
XS1809240515 - RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	6.648	0,15		
XS2109806369 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2023-02-28	EUR	9.193	0,20	2.246	0,05
DE000A1REY26 - RFIJA DZ HYP AG 1.75 2023-04-06	EUR	4.134	0,09	4.152	0,09
DE000A2BPEU0 - RFIJA BAS F SE 0.93 2023-03-09	USD	1.509	0,03	1.408	0,03
DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	2.786	0,06		
DE000DDA0QU4 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 1.00 2023-01-27	EUR	9.999	0,22	10.048	0,21
FR0010990390 - RFIJA CREDIT MUTUEL 4.12 2023-01-16	EUR	20.317	0,45		
XS1611042646 - RFIJA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	2.400	0,05	2.405	0,05
FR0012821940 - RFIJA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	1.301	0,03		
FR0013231743 - RFIJA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	8.192	0,18		
FR0013309317 - RFIJA BPCE SA 0.36 2023-01-11	EUR	4.603	0,10	4.607	0,10
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.21 2023-03-06	EUR	2.302	0,05	2.303	0,05
FR0013323672 - RFIJA BPCE SA 1.62 2023-03-23	EUR	5.608	0,12	5.612	0,12
FR0013367406 - RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	2.489	0,05		
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	10.011	0,22	10.033	0,21
XS1718306050 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	3.489	0,08		
XS1424730973 - RFIJA DANSKE BANK A/S 0.75 2023-06-02	EUR	5.420	0,12		
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	8.756	0,19		
XS1734548487 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	5.885	0,13		
XS2242176258 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.60 2022-10-07	EUR	300	0,01	300	0,01
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	1.196	0,03	1.200	0,02
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	7.187	0,16	4.451	0,09
XS1843449809 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 1.49 2022-11-21	EUR	1.301	0,03	1.304	0,03
XS1443997223 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	1.693	0,04		
XS19515313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	912	0,02		
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	10.423	0,23	10.436	0,22
XS1756434194 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.40 2023-01-19	EUR	3.101	0,07	3.102	0,06
XS1856833543 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	711	0,02	710	0,01
XS1758752635 - RFIJA MITSUBISHI UFJ 0.68 2023-01-26	EUR	2.015	0,04	2.018	0,04
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 0.64 2023-02-08	EUR	3.028	0,07	3.030	0,06
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	1.992	0,04		
XS2177575177 - RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	2.919	0,06	2.927	0,06
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	10.157	0,22		
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	2.676	0,06		
XS1882544205 - RFIJA ING GROEP NV 1.91 2023-09-20	EUR	2.214	0,05		
XS2085547433 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.12 2022-12-03	EUR	10.269	0,23		
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	7.820	0,17		
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.36 2023-03-06	EUR	8.913	0,20	8.924	0,19
XS1492446460 - RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	1.178	0,03		
XS0954910146 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25	EUR	1.854	0,04		
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	13.244	0,29		
PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	788	0,02		
PTCMGTOM0029 - RFIJA CAIXA ECONOMICA 0.88 2022-10-17	EUR	26.214	0,58	21.196	0,44
XS1829217428 - RFIJA INNOGY FINANCE B 0.75 2022-11-30	EUR	10.549	0,23	10.543	0,22
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.34 2023-01-12	EUR	4.225	0,09	4.222	0,09
XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			2.822	0,06
XS2010445026 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.12 2022-07-13	EUR			1.006	0,02
XS1290850707 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.62 2022-09-14	EUR			1.029	0,02
XS1944388856 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR			306	0,01
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.67 2022-09-22	EUR			8.373	0,17
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			19.670	0,41
XS2049548444 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR			7.508	0,16
XS0823975585 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.38 2022-09-06	EUR			4.558	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		329.803	7,27	189.242	3,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.158.979	25,51	1.089.862	22,61
TOTAL RENTA FIJA		1.158.979	25,51	1.089.862	22,61
IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	23.844	0,53	23.777	0,49
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	37.035	0,82	73.981	1,54
IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	16.331	0,36	16.308	0,34
LU1103307663 - PARTICIPACIONES GOLDSACH ARTPIH	EUR	32.589	0,72	29.325	0,61
LU0803997666 - PARTICIPACIONES JNN L US CREDIT	EUR	15.526	0,34	16.481	0,34
LU0607519435 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	13.388	0,30	21.568	0,45
LU1109943388 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	17.865	0,39	2.398	0,05
LU1809996710 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA HELIX E E	EUR	19.124	0,42	22.371	0,46
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	14.070	0,31	9.552	0,20
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	46.230	1,02	72.346	1,50
FR0010251660 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI CASH CORP	EUR	92.826	2,05	92.824	1,93
FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	84.934	1,88	84.568	1,76
FR0010831693 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	69.696	1,54	69.700	1,45
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	110.461	2,44	110.422	2,29
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	18.726	0,41	19.493	0,40
FR0011475078 - PARTICIPACIONES LYXOR JAPAN (TOPIX) (DR)	EUR	49.297	1,09	32.935	0,68
FR0011510031 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	45.155	1,00	44.900	0,93
LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	62.329	1,38	20.002	0,42
LU1118011698 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	13.432	0,30	34.128	0,71
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	14.478	0,32	26.738	0,56
LU1819524072 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	22.442	0,50	44.546	0,92
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	14.078	0,31	92.725	1,93
LU0227757233 - PARTICIPACIONES BOUSSARD & GAUDAN SICA	EUR	14.228	0,31	9.700	0,20
LU0248010471 - PARTICIPACIONES JPMF GLOBAL CAPITAL APPR	EUR	7.485	0,17	64.344	1,34
LU1727354448 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BD I2 (A)	EUR	53	0,00	20.312	0,42
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	14.236	0,31	9.676	0,20
LU0428380124 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	19.459	0,43	24.126	0,50
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	36.965	0,82	61.792	1,28
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	39.589	0,87	14.782	0,31
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	21.218	0,47	21.485	0,45
LU1537768798 - PARTICIPACIONES BOUSSARD & GAUDAN SICA	EUR	16.437	0,36	19.784	0,41
LU0428586928 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORPORATE COUP	USD	24.801	0,55	23.606	0,49
LU0445386955 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 MULTI ASSET BI	EUR	27.023	0,60	64.936	1,35
LU1549405022 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	485	0,01	17.784	0,37
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	6.283	0,14	6.791	0,14
LU1951090015 - PARTICIPACIONES LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	64.857	1,43	42.837	0,89
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	6.744	0,15	4.784	0,10
LU0959211243 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF S AND P 500	EUR	20.410	0,45	8.177	0,17
LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	10.752	0,24	8.897	0,18
LU0459998588 - PARTICIPACIONES AVIVA CONVERTIBLES ABS R	EUR	25.241	0,56	13.894	0,29
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	21.362	0,47	4.833	0,10
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	11.696	0,26	9.813	0,20
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RETURN AGOR	EUR	12.698	0,28	19.309	0,40
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	6.246	0,14	6.277	0,13
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	23.966	0,53	7.470	0,16
LU0778446652 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	17.706	0,39	33.271	0,69
LU2280632238 - PARTICIPACIONES ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR	4.487	0,10	12.060	0,25
LU1681042609 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	17.647	0,39	8.480	0,18
LU2086836165 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	6.453	0,14	4.608	0,10
LU0489337690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FTSE DEVELOPED	EUR	13.850	0,31	10.353	0,21
LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	10.979	0,24	11.287	0,23
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	21.010	0,46	28.791	0,60
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P LISTED P	USD	23.113	0,51	8.991	0,19
IE00B1W57R51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	5.794	0,13	6.449	0,13
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	17.662	0,39	8.852	0,18
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS	EUR	37.528	0,83	22.184	0,46
IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	4.734	0,10	4.796	0,10
IE00B7SR3R97 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	20.530	0,45	24.325	0,50
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	8.978	0,20	14.025	0,29
IE00BHBX1D63 - PARTICIPACIONES LE MA WE AS MA OP BO P E	EUR	40.375	0,89		
IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES PGIF FINISTERRE UNCSTR E	EUR	9.423	0,21	6.729	0,14
IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	108.332	2,39	41.318	0,86
IE00BNBSY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	44.596	0,98	62.406	1,30
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	62.646	1,38	20.344	0,42
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES SOURCE S AND P 500 ETF	EUR	20.747	0,46	8.199	0,17
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	34.301	0,76	14.714	0,31
FR0013416716 - PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL METALS P	EUR	43.877	0,97	56.778	1,18
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBS(IRL)FDSLNTNSPLC CMCI	EUR			2.629	0,05
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR			24.456	0,51
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GSQTX MD STR BLB CM IX T	EUR			33.438	0,69
LU2237990275 - PARTICIPACIONES LUMYNA BOFA MLCX COMMO	EUR			10.403	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES SHARES EUR CORP BOND SR	EUR			50,201	1,04
IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR			25,087	0,52
IE00BHBFD812 - PARTICIPACIONES LEGG MASON GLOBAL FUNDS	EUR			54,639	1,13
LU0490618542 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR			20,151	0,42
IE00BYXYYP94 - PARTICIPACIONES SHARES SHORTDURATIONCO	USD			20,638	0,43
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR			50,667	1,05
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD			21,255	0,44
TOTAL IIC		1.840,858	40,66	2.169,021	45,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.999,837	66,17	3.258,882	67,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.643,697	80,38	3.848,554	79,87

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.