

SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4253

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@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: 23/07/2010

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 Gestión Global Equilibrado es un fondo Global. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) y hasta un 20% en gestión alternativa, del Grupo o no de Gestora. Se tendrá exposición directa e indirecta a renta variable (20-60%) y el resto a renta fija (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos). La renta fija será pública y/o privada sin predeterminar porcentajes ni duración, e incluye titulaciones a través de IIC. La calidad de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y máximo 40% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-/ Baa3) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el R. de España, si fuera inferior. Los emisores/mercados serán OCDE, incluye emergentes hasta un 40% (OCDE/no OCDE), sin predeterminar de sectores o capitalización. La inversión en baja capitalización y baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. La suma de exposición en renta fija y renta variable emergente y/o High yield no supera el 50% de la exposición total. El riesgo divisa será de 0-100% de exposición total. Se podrá invertir hasta un 50% de la exposición total (directa, indirecta o a través de IIC) en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, tipo de interés, materias primas y/o volatilidad, con máximo del 20% de exposición a cada subyacente y en derivados sobre dividendos con el límite de la renta variable. 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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 1 mes (20%), el ML 1-10yr Euro Broad Market (40%) y el MSCI AC World NTR (40%) (incluye la rentabilidad neta por dividendos), gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad anualizada máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,84	0,47	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	0,52	2,31	0,01

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 S	55.435.506,50	58.998.109,27	167.090	174.253	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE AJ	562.477,28	591.943,12	5.553	5.883	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S	EUR	7.749.765	7.991.052	10.187.721	1.021.253
CLASE AJ	EUR	77.405	78.924	83.188	48.145

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S	EUR	139,7979	135,4459	156,9870	142,6238
CLASE AJ	EUR	137,6150	133,3310	154,5357	140,4013

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE AJ	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	1,52	1,66	-1,18	-0,92	-13,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	24-05-2023	-0,65	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	02-06-2023	1,15	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,48	3,54	5,28	6,92	5,79	7,42			
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41			
Índice folleto	4,85	3,79	5,72	6,52	6,65	7,17			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,76	3,76	3,77	3,78	3,79	3,78			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,46	0,45	0,44	1,83	2,01	2,07	2,16

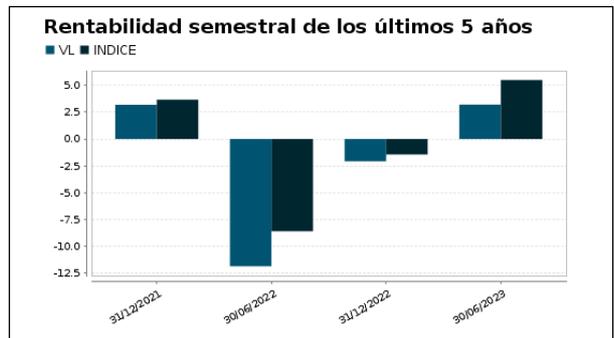
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 16 de abril de 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE AJ .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	1,52	1,66	-1,18	-0,92	-13,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	24-05-2023	-0,65	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	02-06-2023	1,15	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,48	3,54	5,28	6,92	5,79	7,42			
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41			
Indice folleto	4,85	3,79	5,72	6,52	6,65	7,17			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,76	3,76	3,77	3,78	3,79	3,78			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,46	0,45	0,44	1,83	2,02	2,18	2,36

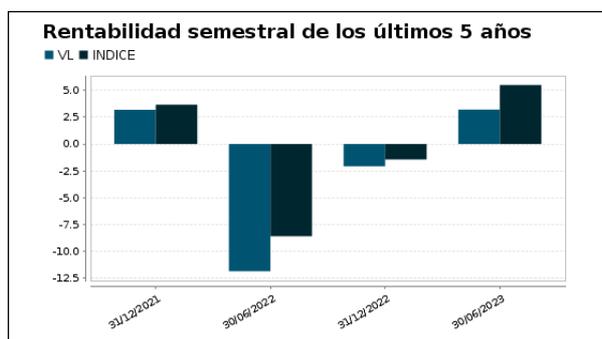
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 16 de abril de 2021 esta clase 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.150.405	91,35	7.333.910	90,88
* Cartera interior	575.569	7,35	540.254	6,69
* Cartera exterior	6.553.593	83,73	6.784.368	84,07
* Intereses de la cartera de inversión	21.243	0,27	9.288	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	459.233	5,87	567.909	7,04
(+/-) RESTO	217.533	2,78	168.157	2,08
TOTAL PATRIMONIO	7.827.171	100,00 %	8.069.976	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)	8.069.976	8.727.390	8.069.976	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,20	-5,70	-6,20	1,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	-1,98	3,16	-249,22
(+) Rendimientos de gestión	4,05	-1,13	4,05	-432,86
+ Intereses	0,40	0,19	0,40	96,18
+ Dividendos	0,04	0,12	0,04	-67,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	-1,04	0,30	-126,79
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	-0,61	-1,28	93,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,70	0,22	4,70	1.917,39
± Otros resultados	-0,12	-0,01	-0,12	1.507,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,84	-0,89	-2,10
- Comisión de gestión	-0,82	-0,78	-0,82	-2,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	89,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-55,23

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-77,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.827.171	8.069.976	7.827.171	

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	415.953	5,32	283.216	3,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			99.486	1,23
TOTAL RENTA FIJA	415.953	5,32	382.702	4,74
TOTAL IIC	159.616	2,04	157.552	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	575.569	7,36	540.254	6,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.932.948	24,71	2.230.590	27,65
TOTAL RENTA FIJA	1.932.948	24,71	2.230.590	27,65
TOTAL IIC	4.614.993	58,96	4.493.228	55,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.547.940	83,67	6.723.818	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.123.509	91,03	7.264.072	89,96

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EUR/USD FUTURE (CME) 09/23	Compra de opciones "call"	1.292.158	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1292158	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.995.182	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4700 09/23	Compra de opciones "call"	601.301	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 35 09/23	Compra de opciones "call"	193.080	Inversión
Total otros subyacentes		2789564	
TOTAL DERECHOS		4081722	
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 20/03/24 (EUR)	Ventas al contado	6.708	Inversión
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 18/10/23	Ventas al contado	13.440	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 12/01/24 (EUR)	Ventas al contado	11.192	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 29/11/23 (EUR)	Ventas al contado	11.757	Inversión
Total subyacente renta fija		43096	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	237.818	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	958.213	Inversión
FUT. EUR/USD FUTURE (CME) 09/23	Emisión de opciones "put"	307.008	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	24.468	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1527507	
FUT. EURO BUND 09/23	Futuros comprados	185.534	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	109.514	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	26.038	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	414.944	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 09/23	Futuros comprados	629.975	Inversión
FUT. TOPIX INDEX 09/23	Futuros comprados	67.524	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 09/23	Futuros comprados	441.583	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/23	Futuros vendidos	390.796	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/23	Futuros comprados	703.545	Inversión
FUT. EURO BUND 09/23	Emisión de opciones "put"	153.008	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 4100 09/23	Emisión de opciones "put"	131.135	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	1.991.535	Inversión
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 09/23	Futuros comprados	107.681	Inversión
CALL SPX VOLATILITY INDEX 45 09/23	Emisión de opciones "call"	248.246	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/23	Futuros comprados	49.809	Inversión
Total otros subyacentes		5650868	
TOTAL OBLIGACIONES		7221471	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,98

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 3.577,63 - 44,79%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 42,17 - 0,53%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 148,99 - 1,87%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.370.799.67

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA ESTO ES CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIREES de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREES. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREES cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases AJ y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 1,92% hasta 77.405.319 euros en la clase AJ y decreció en un 3,02% hasta 7.749.765.262 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 330 lo que supone 5.553 partícipes para la clase AJ y disminuyó en 7.163 lo que supone 167.090 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,52% y la acumulada en el año de 3,21% para las clases AJ y S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,47% durante el trimestre para las clases AJ y S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,65% para las clases AJ y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,31% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,89% en el periodo*.

Las clases AJ y S obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 2,30% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer semestre del año ha estado marcado principalmente por los discursos y reuniones de los bancos centrales, donde, ante la evolución reciente de los datos de inflación marcando una progresiva normalización, el mercado empieza a anticipar el final del ciclo de subidas de tipos de interés para la última parte del año. Esto ha impulsado los principales mercados de renta variable, que sin embargo han vivido dos momentos de especial volatilidad: en marzo por la crisis y quiebra de algunos bancos regionales en Estados Unidos, y en mayo por las tensiones en la negociación para elevar el techo de deuda en la misma región.

Se ha ido aumentando la exposición bursátil de forma significativa, sobre todo en enero y las primeras semanas de marzo, aprovechando la volatilidad y fuertes caídas provocadas por la crisis de bancos regionales americanos. Este incremento lo hicimos aumentando peso en todas las regiones, pero en la primera parte del año tomamos una apuesta relevante en Europa que deshicimos con beneficios a finales de mayo, cuando aumentamos peso en Emergentes. Disminuimos el peso en Japón a mediados de mayo tras el buen comportamiento que ha tenido este arranque de año. Cerramos las apuestas relativas de dividendo en Europa y en small caps americanas. En mayo implementamos una estrategia alcista en el S&P500 que cerramos en junio con elevados beneficios. Actualmente tenemos un peso del 40,1% en renta variable. Respecto a la renta fija, hemos ido aprovechando la volatilidad y la subida constante de rentabilidad en los bonos europeos y americanos, para ir aumentando poco a poco duración. Para ello hemos ido invirtiendo en los plazos del 2 y 5 años americano, y en el 2, 5 y 10 años alemán. De esta forma hemos ido distribuyendo esta subida de duración en diferentes plazos, pero sobre todo en los más cortos ya que son los que se pueden ver más beneficiados del previsible final del ciclo de subidas de tipos de interés, que se espera para la última parte de este año.

Por la parte de crédito hemos seguido fuera de High Yield y hemos mantenido estable el peso en bonos de grado de inversión, donde seguimos invertidos principalmente en cortos plazos, donde ahora mismo hay mayores rentabilidades y menor riesgo. La duración actual del fondo es de 2,8 años. En la parte de divisa hemos ido reduciendo el peso en dólar conforme se ha acercado a niveles de 1,06, y hemos implementado estrategias con opciones para beneficiarnos de la posible debilidad del dólar.

El fondo ha obtenido una rentabilidad muy positiva en el primer semestre del año, viéndose especialmente beneficiado del buen comportamiento del mercado de renta variable, tanto en Estados Unidos como en Europa, Japón y Emergentes. La renta variable aporta aproximadamente el 80% de la rentabilidad en lo que va de año. La parte de renta fija también ha aportado rentabilidad positiva a pesar de que los rendimientos de los bonos han seguido subiendo. Esto se debe a que los niveles actuales de tipos son suficientemente elevados como para compensar movimientos no muy fuertes de subidas de

tipos. El dólar ha restado algo de rentabilidad, aunque la gestión dinámica de esta exposición ha minimizado estas pérdidas.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 50,68% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,28% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,19%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI Asset Management (Francia), AXA Funds Management S.A. (Luxemburgo), Aberdeen Global, Aberdeen Investment Services S, BLACKROCK ADVISORS (UK), BNP Paribas Asset Management, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlackRock S.A. Luxembourg, BlueBay Asset Management plc, DWS Investment SA, Franklin Templeton Investment Management, Goldman Sachs Asset Management, Groupama Asset Management, Henderson Fund Management (Luxemburgo), INVESCO International Ltd/United kin, INVESCO Management SA (Lux), JPMorgan Asset Management, JPMorgan Asset Management Europe,SARL, M&G Investment Management LTD, MDO Managament CO SA, Morgan Stanley Investment Management, Natixis Global Asset Management, Nordea Investment Funds SA, ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT, Robeco Luxembourg S.A., SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A, SGIIC , SSGA SPDR ETFs EUROPE PLC, Santander Asset Management Luxemburgo, UBS ETFs Plc, UBS Fund Management Luxembourg S.A, WAYSTONE FUND MANAGEMENT IE LTD y Wellington Management Co LLP. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 61,00% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2023 ha sido de 0,06% 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 semestre.

El riesgo asumido por las clases AJ y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,54%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,76% para las clases AJ y S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,79% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

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 primer semestre del 2023 y los del trimestre al segundo trimestre de 2023 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	%
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	58.608	0,75	24.224	0,30
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	58.851	0,75	22.164	0,27
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	83.619	1,07	33.571	0,42
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	83.413	1,07	33.604	0,42
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR			29.969	0,37
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	83.805	1,07	32.217	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		368.297	4,71	175.750	2,18
ES0L02304142 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			11.651	0,14
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			38.084	0,47
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	30.158	0,39		
ES0L02301130 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			12.080	0,15
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			13.480	0,17
ES0L02305123 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			18.701	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.158	0,39	93.996	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2113889351 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	4.920	0,06	4.865	0,06
XS2112289207 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	3.753	0,05	3.641	0,05
XS1767931121 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	1.945	0,02	1.914	0,02
XS2201946634 - RFIIA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	1.830	0,02		
XS2013574038 - RFIIA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3.089	0,04	3.050	0,04
XS2177442295 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	1.961	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.498	0,22	13.470	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		415.953	5,32	283.216	3,51
XS2541316522 - PAGARE IBERDROLA SA 0.00 2023-01-30	EUR			99.486	1,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				99.486	1,23
TOTAL RENTA FIJA		415.953	5,32	382.702	4,74
ES0138534054 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	159.616	2,04	157.552	1,95
TOTAL IIC		159.616	2,04	157.552	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		575.569	7,36	540.254	6,69
DE0001135325 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR			8.224	0,10
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	58.745	0,75	22.698	0,28
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	50.427	0,64	19.266	0,24
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	33.419	0,43	12.934	0,16
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR			7.172	0,09
DE0001102366 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 1.00 2024-08-15	EUR	33.557	0,43		
DE0001102515 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2035-05-15	EUR			4.697	0,06
FR0013344751 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR			27.793	0,34
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR	49.028	0,63		
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	85.362	1,09	28.757	0,36
IT0004923998 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR			14.001	0,17
DE0001104875 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2024-03-15	EUR			27.872	0,35
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR			18.860	0,23
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	67.284	0,86	44.847	0,56
US912810ST60 - RFIIA UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD			69.894	0,87
US912828ZL77 - RFIIA UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD			162.643	2,02
IT0005358806 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR			14.881	0,18
DE0001102507 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2030-08-15	EUR			18.543	0,23
DE0001141828 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2025-10-10	EUR			20.049	0,25
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR			81.854	1,01
US91282CFA45 - RFIIA UNITED STATES TR 3.00 2024-07-31	USD			152.334	1,89
DE0001102606 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 1.70 2032-08-15	EUR	107.427	1,37	47.354	0,59
DE0001141836 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2026-04-10	EUR	133.876	1,71	51.866	0,64
FR0011619436 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR			45.627	0,57
IT0005217390 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR			858	0,01
IT0005437147 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR			24.686	0,31
FR001400BKZ3 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	135.021	1,73	31.919	0,40
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	96.746	1,24	32.284	0,40
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	66.952	0,86	54.446	0,67
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	50.354	0,64	19.313	0,24
IT0005321325 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2038-09-01	EUR			13.898	0,17
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR			30.083	0,37
US91282CFF32 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD			86.027	1,07
DE0001102523 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2027-11-15	EUR			16.909	0,21
DE0001104891 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.40 2024-09-13	EUR			17.880	0,22
US912810RP57 - RFIIA UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD			86.590	1,07
US91282CAD39 - RFIIA UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD			166.291	2,06
IT0005445306 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2028-07-15	EUR	50.769	0,65		
DE0001102341 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 2.50 2046-08-15	EUR			15.345	0,19
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR			27.449	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.018.968	13,03	1.526.145	18,92
DE0001030898 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2023-10-18	EUR	13.292	0,17		
FR0011619436 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	116.112	1,48		
FR0013344751 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	28.022	0,36		
DE0001030831 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2023-04-13	EUR			14.451	0,18
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	45.947	0,59	45.425	0,56
IT0005508244 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-03-31	EUR			14.953	0,19
DE0001104875 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2024-03-15	EUR	28.026	0,36		
FR0127034710 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR			13.420	0,17
FR0127462911 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-11-29	EUR	11.620	0,15		
FR0127613513 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-20	EUR	6.661	0,09		
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	40.955	0,52		
DE0001030815 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2023-02-22	EUR			13.269	0,16
DE0001030856 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2023-06-21	EUR			18.082	0,22
DE0001104859 - RFIIA BUNDESREPUBLICA 0.00 2023-09-15	EUR			5.590	0,07
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR			22.622	0,28
FR0127176396 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR			29.662	0,37
FR0127317024 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR			38.018	0,47
IT0005508236 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-14	EUR			50.890	0,63
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR	30.318	0,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005529752 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-12	EUR	11.052	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		332.005	4,25	266.382	3,30
FR0010800540 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR			7.740	0,10
DE0001104909 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	83.523	1,07	32.551	0,40
XS2102283061 - RFIIA BN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	2.934	0,04	2.934	0,04
XS2306601746 - RFIIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	2.360	0,03	2.187	0,03
XS2407969885 - RFIIA STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	2.321	0,03	2.255	0,03
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.95 2049-04-22	EUR	3.127	0,04	3.098	0,04
XS2338955805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	2.265	0,03	2.247	0,03
XS2242747348 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	3.846	0,05	3.743	0,05
XS2079716937 - RFIIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	2.553	0,03	2.508	0,03
XS1382791975 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	3.548	0,05	3.567	0,04
XS2185867673 - RFIIA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	2.057	0,03	2.036	0,03
XS1991265395 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	3.607	0,05	3.543	0,04
XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.025	0,05	4.017	0,05
XS1076781589 - RFIIA INN GROUP NV 4.38 2049-06-29	EUR	903	0,01	2.997	0,04
FR0013412707 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	1.823	0,02		
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	2.508	0,03	2.480	0,03
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	3.969	0,05	3.916	0,05
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	6.192	0,08	6.154	0,08
FR0013512621 - RFIIA COFIROUTE SA 1.00 2031-05-19	EUR	3.624	0,05	3.566	0,04
FR0013521630 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	1.838	0,02		
FR0014004FR9 - RFIIA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	1.780	0,02	1.743	0,02
XS1619312686 - RFIIA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	3.829	0,05	3.785	0,05
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	3.979	0,05	3.936	0,05
XS2345996743 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1.385	0,02	1.307	0,02
XS2547609433 - RFIIA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	2.322	0,03		
XS2147889690 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	2.742	0,04	2.715	0,03
XS2049616894 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.50 2034-09-05	EUR	2.521	0,03	2.417	0,03
XS2560495116 - RFIIA VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	1.912	0,02		
XS2178833690 - RFIIA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	3.592	0,05	3.552	0,04
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	1.888	0,02	1.878	0,02
XS1204154410 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	1.940	0,02	1.937	0,02
DE000A2GSCW3 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR			3.786	0,05
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2.808	0,04	2.830	0,04
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			4.373	0,05
XS2526828996 - RFIIA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	2.598	0,03	2.586	0,03
XS2228373671 - RFIIA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	1.913	0,02	1.894	0,02
XS0306646042 - RFIIA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	3.064	0,04	3.019	0,04
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.25 2027-09-10	EUR	2.893	0,04	2.868	0,04
XS2050404800 - RFIIA DH EUROPE FINAN 0.45 2028-03-18	EUR	3.927	0,05	3.869	0,05
XS1557095616 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	3.382	0,04	3.340	0,04
XS1372839214 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	2.009	0,03	1.996	0,02
PTCGDNOM0026 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	4.335	0,06	4.262	0,05
XS1405784015 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 2.25 2028-05-25	EUR	1.803	0,02		
CH0409606354 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	3.185	0,04	3.163	0,04
FR0013504644 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	1.596	0,02	4.234	0,05
FR0013512449 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2035-05-14	EUR	1.601	0,02	1.512	0,02
FR0014007LL3 - RFIIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	3.797	0,05	3.759	0,05
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	2.050	0,03	2.057	0,03
XS2250008245 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	3.691	0,05	3.626	0,04
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	2.818	0,04	2.815	0,03
XS1377679961 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	3.362	0,04	3.327	0,04
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6.158	0,08	6.108	0,08
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	1.969	0,03		
XS2193983108 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	2.167	0,03	2.159	0,03
BE0002875566 - RFIIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1.850	0,02	1.831	0,02
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR			3.993	0,05
DE000DB7XJP9 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	4.283	0,05	4.325	0,05
XS1311440082 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	3.192	0,04	2.667	0,03
FR0014001I06 - RFIIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	2.789	0,04	2.695	0,03
FR0014003SA0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	3.387	0,04	2.275	0,03
XS2171713006 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	2.246	0,03	1.093	0,01
XS2337061837 - RFIIA CCEP FINANCE (IR) 1.50 2041-05-06	EUR	1.298	0,02	1.260	0,02
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3.976	0,05	3.710	0,05
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	3.759	0,05	3.722	0,05
XS2244941147 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	1.896	0,02	1.849	0,02
XS1948611840 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	4.859	0,06	4.721	0,06
XS2262065233 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	1.575	0,02	1.326	0,02
XS2164646304 - RFIIA APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	1.843	0,02	1.792	0,02
XS1405775708 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	4.452	0,06	4.407	0,05
DE000A3LBM2 - RFIIA MERCEDES CANADA 3.00 2027-02-23	EUR	4.054	0,05		
FR0013359239 - RFIIA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2.261	0,03	2.192	0,03
FR0013494168 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	2.878	0,04	2.876	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013505260 - RFIJA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	2.020	0,03	1.991	0,02
XS2322254249 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	2.282	0,03	2.233	0,03
XS2148390755 - RFIJA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	2.837	0,04	2.771	0,03
XS2179037697 - RFIJA INTESA SANPAOLO J 2.12 2025-05-26	EUR	5.317	0,07	5.275	0,07
XS1981060624 - RFIJA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	2.135	0,03	2.120	0,03
XS2592240712 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	2.309	0,03		
XS2307853098 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR			2.278	0,03
FR0013422011 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	4.607	0,06	4.508	0,06
FR0014000UL9 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	3.575	0,05	3.484	0,04
FR00140044X1 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	2.449	0,03	2.380	0,03
XS2224439971 - RFIJA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	1.838	0,02	1.801	0,02
XS2228260043 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	2.092	0,03	2.060	0,03
XS2058557344 - RFIJA Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1.031	0,01	1.000	0,01
XS1962571011 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	3.634	0,05	3.536	0,04
AT0000A2GH08 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	2.704	0,03	2.697	0,03
XS2010045198 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2.511	0,03	2.478	0,03
FR0013463676 - RFIJA ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	1.779	0,02	1.751	0,02
FR0014005Z06 - RFIJA ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	1.806	0,02		
XS2218405772 - RFIJA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	4.028	0,05	4.007	0,05
XS2135801160 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	2.673	0,03	2.626	0,03
XS2451372499 - RFIJA ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	2.392	0,03		
XS2055646918 - RFIJA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	2.011	0,03		
XS2357951164 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	896	0,01	845	0,01
XS2584685387 - RFIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	1.904	0,02		
XS2393236695 - RFIJA MCDONALD'S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1.951	0,02		
DE000A2DAH6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	3.269	0,04	2.772	0,03
XS1713463716 - RFIJA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR			4.087	0,05
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	2.254	0,03	2.234	0,03
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	1.971	0,03		
XS1111559925 - RFIJA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	1.807	0,02	1.823	0,02
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE I 4.25 2045-01-13	EUR	3.901	0,05	3.903	0,05
FR0013430840 - RFIJA UMG GROUPE VVY 1.62 2029-07-02	EUR	1.931	0,02		
XS2615271629 - RFIJA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	3.886	0,05		
BE6320935271 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	3.699	0,05	3.587	0,04
XS0525602339 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	3.271	0,04	3.266	0,04
DK00030467105 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	2.337	0,03		
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	3.473	0,04		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE I 1.09 2027-03-11	EUR	5.983	0,08	5.951	0,07
XS1400169931 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR			5.966	0,07
XS1040105980 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4.165	0,05	4.097	0,05
XS2307764238 - RFIJA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR			2.499	0,03
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	2.060	0,03	2.050	0,03
XS1843449122 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4.075	0,05	4.044	0,05
XS1944456109 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR			3.208	0,04
XS1076018131 - RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR			5.499	0,07
ES0380907040 - RFIJA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	1.970	0,03	1.934	0,02
XS1789759195 - RFIJA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1.284	0,02	1.237	0,02
CH0591979627 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	2.441	0,03	1.949	0,02
XS1395021089 - RFIJA CREDIT AGRICOLE I 1.25 2026-04-14	EUR	3.085	0,04	3.058	0,04
XS2199351375 - RFIJA STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	1.965	0,03	1.908	0,02
DE000DL19VS4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	2.298	0,03	2.277	0,03
XS1412266907 - RFIJA JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	2.539	0,03	2.442	0,03
XS2320438653 - RFIJA CADENT FINANCE P 0.62 2030-03-19	EUR	1.825	0,02		
XS2320759884 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.75 2032-03-22	EUR	2.005	0,03		
BE6326784566 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.12 2028-02-08	EUR	3.281	0,04		
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	2.202	0,03	2.212	0,03
XS2575973776 - RFIJA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	1.943	0,02		
XS2278566299 - RFIJA AUTOSTRAD LITAL 2.00 2030-01-15	EUR	1.096	0,01		
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	1.768	0,02		
XS2107315470 - RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	3.083	0,04	2.989	0,04
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	3.991	0,05	3.863	0,05
DE000DL19VU0 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR			1.674	0,02
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1.825	0,02	1.809	0,02
XS1629866432 - RFIJA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1.681	0,02	1.623	0,02
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	614	0,01	613	0,01
XS1734689620 - RFIJA OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1.426	0,02	1.411	0,02
XS1146282634 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR			4.223	0,05
XS2348325650 - RFIJA TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	1.938	0,02	1.684	0,02
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	4.076	0,05	4.061	0,05
XS2292954893 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	3.806	0,05	3.719	0,05
DE000A3MQMD2 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	1.807	0,02		
XS2555220941 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	1.350	0,02		
XS2156787173 - RFIJA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	3.425	0,04		
XS1799611642 - RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	2.704	0,03	2.671	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1UDWN5 - RFIJA SIEMENS FINANCI E 2.88 2028-03-10	EUR	3.979	0,05	3.904	0,05
XS1520899532 - RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR			4.349	0,05
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			5.173	0,06
XS1288849471 - RFIJA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR			3.172	0,04
AT0000A32562 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	1.766	0,02		
FR0013250560 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	88.437	1,13		
FR0014007Q96 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	3.702	0,05		
XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	1.984	0,03		
XS2436807866 - RFIJA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	1.431	0,02		
XS2346207892 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	1.849	0,02		
XS2051777873 - RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	1.741	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		551.820	7,04	397.906	4,92
FR0013367406 - RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6.806	0,09	6.722	0,08
XS1314318301 - RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	5.327	0,07	5.278	0,07
XS1443997223 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4.566	0,06	4.504	0,06
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR			3.407	0,04
XS1076018131 - RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	5.569	0,07		
XS1492446460 - RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	3.393	0,04	3.354	0,04
XS2177575177 - RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR			7.930	0,10
XS1403264374 - RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	4.495	0,06	4.456	0,06
FR0000476087 - RFIJA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR			4.506	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.155	0,39	40.156	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.932.948	24,71	2.230.590	27,65
TOTAL RENTA FIJA		1.932.948	24,71	2.230.590	27,65
LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	9.094	0,12	8.906	0,11
LU1118011698 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	12.186	0,16	12.037	0,15
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	143.868	1,84	143.184	1,77
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	126.122	1,61	16.114	0,20
IE00B4425B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	36.360	0,46	35.586	0,44
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	125.948	1,61	125.690	1,56
FR0012599645 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	69.898	0,89	68.739	0,85
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	25.291	0,32	24.609	0,30
LU1549405022 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	5.518	0,07	5.456	0,07
LU0490618542 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	361.080	4,61	315.329	3,91
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF S&P 500 A EUR	EUR	300.207	3,84	261.860	3,24
IE00BJSFQW37 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	6.702	0,09	6.694	0,08
IE00BZ036J45 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	1.002	0,01	997	0,01
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US CREDIT	EUR	19.243	0,25	18.850	0,23
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	80.906	1,03	93.362	1,16
LU2297237823 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	6.510	0,08	6.387	0,08
LU1737526100 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE US SMALLER	EUR			30.488	0,38
LU1076253134 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	56.572	0,72	51.554	0,64
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	55.074	0,70	8.063	0,10
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR			94.615	1,17
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR			77.220	0,96
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	118.795	1,52	101.763	1,26
IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	19.974	0,26	19.584	0,24
LU0243958047 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	15.773	0,20	15.485	0,19
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	39.456	0,50	8.064	0,10
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	61.281	0,78	45.647	0,57
LU2462323697 - PARTICIPACIONES SANTANDER GO GLOBAL H/Y	EUR	21.691	0,28	21.324	0,26
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	5.180	0,07	5.084	0,06
LU1777195956 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	37.160	0,47	36.607	0,45
LU0097890064 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	25.378	0,32	23.951	0,30
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	187.576	2,40	170.891	2,12
IE00BKPF0774 - PARTICIPACIONES CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	36.715	0,47	36.611	0,45
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	26.294	0,34	25.753	0,32
LU1727354448 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	14.303	0,18	14.105	0,17
LU0292095535 - PARTICIPACIONES XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR			19.555	0,24
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	72.719	0,93	71.149	0,88
IE00B6MWN23 - PARTICIPACIONES ISHARESEEDGE MSCI EUROPE	EUR	28.993	0,37	26.736	0,33
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500 UCITS	EUR	331.699	4,24	297.991	3,69
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBECO CG-EURO CONSERVAT	EUR	22.091	0,28	21.204	0,26
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	96.300	1,23	95.100	1,18
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	98.490	1,26	97.704	1,21
LU1437015735 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	128.012	1,64	115.235	1,43
LU218868326 - PARTICIPACIONES M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	36.745	0,47	35.855	0,44
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	703.808	8,99	611.985	7,58
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	3.548	0,05	3.544	0,04
IE00BYM11H29 - PARTICIPACIONES UBS ETF S MSCI ACWI	EUR	72.895	0,93	70.924	0,88
FR0011550185 - PARTICIPACIONES BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	142.582	1,82	82.717	1,02
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	8.787	0,11	8.724	0,11
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS	USD	81.178	1,04	52.544	0,65
IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	1.987	0,03	2.000	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	323.618	4,13	474.638	5,88
LU1048317025 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1.039	0,01	1.015	0,01
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	90.125	1,15	89.816	1,11
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	47.255	0,60	82.919	1,03
LU2609543421 - PARTICIPACIONES SANTANDER GO ASIAN EQUIT	USD	10.741	0,14		
FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	121.171	1,55	143.488	1,78
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR			30.848	0,38
LU0503372780 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	6.546	0,08	6.428	0,08
LU0274209237 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	133.504	1,71	120.501	1,49
TOTAL IIC		4.614.993	58,96	4.493.228	55,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.547.940	83,67	6.723.818	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.123.509	91,03	7.264.072	89,96

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)

Durante el primer semestre de 2023 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 3.577,63 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,13%. 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.