

MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 4252

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

C/ SERRANO, 69 28006 - MADRID (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 mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Mi Fondo Santander Moderado es un Fondo de Fondos de Renta Variable Mixta Internacional. Invierte entre 50% y 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo el 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 40%), renta variable (máximo 40%) y a IIC de gestión alternativa con exposición a renta fija, renta variable y/o divisa (máximo 20%). En condiciones normales de mercado el fondo estará expuesto en torno a un 70% a renta fija y 30% a renta variable. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación de porcentajes, de emisores/mercados OCDE (principalmente europeos y EEUU) y minoritariamente emergentes, pudiendo incluir titulizaciones a través de IIC. Se podrá invertir en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 20% del patrimonio en depósitos. La calidad de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y un máximo del 25% 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 Reino de España, si fuera inferior. Duración media de la cartera: -1 y 6 años. La renta variable será de emisores/mercados OCDE (principalmente europeos y EEUU) y minoritariamente emergentes, sin predeterminación de sectores o capitalización. La exposición a riesgo divisa podrá llegar al 100%. La renta variable de emisores no área euro más el riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total.

La gestión toma como referencia Euribor 1 mes (30%), Merrill Lynch 1-10 yr Euro Broad Market (40%) y MSCI AC World (30%).

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,43	0,39	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,49

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	63.912.321,34	63.977.699,30	144.910	142.007	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE AJ	1.676.030,13	1.609.368,52	20.334	20.216	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE MJ	737,65	2.553,00	6	5	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S	EUR	8.107.995	7.940.013	7.068.765	3.638.571
CLASE AJ	EUR	209.854	197.131	258.602	265.978
CLASE MJ	EUR	105	355	238	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S	EUR	126,8612	124,1059	123,9436	114,3432
CLASE AJ	EUR	125,2090	122,4897	122,4589	113,1990
CLASE MJ	EUR	142,1461	139,0590	138,1959	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AJ		0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE MJ		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,22	2,22	3,47	1,95	4,48	0,13	8,40	-4,72	1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	29-01-2021	-0,73	29-01-2021	-3,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-03-2021	1,01	01-03-2021	1,60	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,16	5,16	4,84	5,14	6,63	7,86	3,14	4,43	4,84
Ibex-35	16,54	16,54	25,87	21,33	32,70	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	1,20	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	4,06	4,06	3,63	3,96	7,46	8,66	3,33	3,99	4,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	4,36	4,36	4,52	4,36	2,73	2,75	2,86

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,44	0,41	1,73	1,77	1,84	1,88

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE AJ .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,22	2,22	3,47	1,94	4,43	0,03	8,18	-4,91	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	29-01-2021	-0,73	29-01-2021	-3,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-03-2021	1,01	01-03-2021	1,60	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,16	5,16	4,84	5,14	6,63	7,86	3,14	4,43	4,84
Ibex-35	16,54	16,54	25,87	21,33	32,70	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	1,20	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	4,06	4,06	3,63	3,96	7,46	8,66	3,33	3,99	4,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,37	4,37	4,53	4,37	2,74	2,77	2,88

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,47	1,84	1,97	2,04	2,08

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE MJ .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,22	2,22	3,47	1,99	4,72	0,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	29-01-2021	-0,73	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-03-2021	1,01	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,16	5,16	4,84	5,14	6,63	7,86			
Ibex-35	16,54	16,54	25,87	21,33	32,70	34,32			
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	1,20	0,71			
Indice folleto	4,06	4,06	3,63	3,96	7,46	8,66			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,86	5,98	6,10	5,86			

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,44	0,39	0,19	1,09	0,77		

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.880.545	400.437	-0,24
Renta Fija Internacional	955.995	147.611	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	4.855.263	122.920	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	1.571.499	48.471	-0,16
Renta Variable Mixta Euro	1.156.197	38.730	1,60
Renta Variable Mixta Internacional	10.176.974	198.071	2,28
Renta Variable Euro	1.430.658	128.702	8,57
Renta Variable Internacional	2.653.871	274.291	5,80
IIC de Gestión Pasiva	123.537	3.935	-0,25
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.180.424	67.619	-0,08
De Garantía Parcial	25.304	647	-0,21
Retorno Absoluto	329.611	16.691	0,21
Global	6.046.869	220.235	1,90
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	2.711.045	163.398	-0,11
IIC que Replica un Índice	800.732	80.797	8,99

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.117.603	61.373	0,08
Total fondos	45.016.129	1.973.928	1,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.262.722	87,31	7.443.880	91,48
* Cartera interior	567.029	6,82	824.317	10,13
* Cartera exterior	6.693.505	80,47	6.614.932	81,29
* Intereses de la cartera de inversión	2.188	0,03	4.631	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	912.866	10,97	625.849	7,69
(+/-) RESTO	142.366	1,71	67.769	0,83
TOTAL PATRIMONIO	8.317.954	100,00 %	8.137.499	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.137.499	8.042.355	8.137.499	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-2,23	0,00	-99,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	3,41	2,20	-34,58
(+) Rendimientos de gestión	2,59	3,80	2,59	-30,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-185,07
+ Dividendos	0,03	0,09	0,03	-60,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	0,19	-0,17	-191,45
± 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	-129,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	-0,07	-0,49	621,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,05	3,79	3,05	-18,38
± Otros resultados	0,16	-0,18	0,16	-189,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	0,63
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-0,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-80,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	3.669,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	42,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	42,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	44,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.317.954	8.137.499	8.317.954	

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	190.676	2,29	476.816	5,85
TOTAL RENTA FIJA	190.676	2,29	476.816	5,85
TOTAL IIC	172.372	2,07	172.452	2,12
TOTAL DEPÓSITOS	204.040	2,45	175.812	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	567.088	6,81	825.080	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.328.914	15,92	1.115.420	13,70
TOTAL RENTA FIJA	1.328.914	15,92	1.115.420	13,70
TOTAL IIC	5.364.197	64,44	5.501.080	67,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.693.110	80,36	6.616.501	81,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.260.198	87,17	7.441.580	91,43

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"	128.288	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 3825 05/21	Compra de opciones "put"	258.909	Inversión
Total otros subyacentes		387.196	
TOTAL DERECHOS		387.196	
FUT. AUD/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros comprados	0	Inversión
FUT. NOK/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros vendidos	0	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	258.378	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	51.278	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	18.182	Inversión
FUT. SEK/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros vendidos	0	Inversión
FUT. AUD/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros vendidos	81.004	Inversión
FUT. SEK/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros comprados	33.238	Inversión
FUT. NOK/USD FUTURE (CME) 06/21	Futuros comprados	25.431	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	799.719	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1267230	
FUT. RUSSELL 2000 EMINI CME 06/21	Futuros comprados	20.144	Inversión
FUT. EURO BUND 06/21	Futuros vendidos	464.319	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	88.627	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	13.441	Inversión
PUT S AND P 500 INDEX 3500 05/21	Emisión de opciones "put"	236.910	Inversión
FUT. EURO BOBL 06/21	Futuros comprados	311.880	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 06/21	Futuros vendidos	82.628	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4050 04/21	Emisión de opciones "call"	153.642	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	420.161	Inversión
FUT. FTSE/MIB INDEX 06/21	Futuros comprados	34.723	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 06/21	Futuros vendidos	9.767	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros vendidos	20.792	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 06/21	Futuros vendidos	108.286	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 06/21	Futuros comprados	205.281	Inversión
FUT. TOPIX INDEX 06/21	Futuros comprados	89.472	Inversión
CALL S AND P 500 INDEX 4175 04/21	Emisión de opciones "call"	364.461	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 06/21	Futuros comprados	581.363	Inversión
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 06/21	Futuros vendidos	33.240	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	42.347	Inversión
Total otros subyacentes		3281486	
TOTAL OBLIGACIONES		4548717	

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MI FONDO SANTANDER

MODERADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4252), por MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4253).

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 calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

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

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

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 28,2 - 0,34%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 36,39 - 0,44%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 61,99 - 0,75%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 396.836,07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre del año las TIREs de los bonos de gobiernos han repuntado con fuerza, especialmente la TIR del bono del gobierno americano, recogiendo un escenario de mayor crecimiento económico y de recuperación de los precios. Este movimiento se inició a primero de enero tras la victoria del partido demócrata en las elecciones al Senado en el estado de Georgia en EEUU, que reavivó las previsiones de nuevos estímulos fiscales y que finalmente se vieron confirmadas con la aprobación a finales de marzo de un plan fiscal de 1,9Bn\$. En el caso de los mercados de renta variable, el trimestre se saldó con subidas generalizadas. Los avances fueron más marcados en las bolsas de la Zona Euro ya que estos índices se vieron favorecidos por el mayor peso relativo de los sectores cíclicos y del estilo de inversión value que recogieron al alza el contexto de reactivación económica y de repunte de TIREs.

En cuanto a la pandemia de la Covid-19, las campañas de vacunación fueron ganando ritmo en Reino Unido y Estados Unidos a lo largo del trimestre mientras que en la Zona Euro han avanzado a un ritmo más lento. Respecto a los contagios, si bien la tercera ola alcanzó su pico a principios de año, en la Zona Euro los contagios volvieron a repuntar a finales del mes de febrero lo que ha provocado que se mantengan las restricciones existentes en muchos países e incluso que en algunos de ellos se hayan endurecido. Este escenario se plasma en la diferencia en los ritmos de crecimiento entre Estados Unidos y Europa. En el primer caso, los datos han sorprendido por el lado positivo con fuerte avance del consumo privado en enero y subida del indicador de confianza empresarial ISM de Manufacturas de marzo hasta niveles máximos desde el año 1983. En la Zona Euro se han sucedido las revisiones a la baja de la previsión del PIB para el primer trimestre del año.

Respecto a los Bancos Centrales, tanto el BCE como la Fed mantienen todas las medidas expansivas que han sido aprobadas desde el inicio de la pandemia. En el caso del BCE, en la reunión de marzo anunció que durante el segundo trimestre aumentarán el ritmo de compras de activos para seguir propiciando unas condiciones financieras favorables. En cuanto a la Fed, en la reunión de marzo revisó al alza la previsión de crecimiento de EEUU para este año hasta el 6,5% y señaló que según sus estimaciones los repuntes en la inflación serán transitorios.

El citado repunte de las TIREs se ha plasmado en una subida de 83p.b. en la TIR del bono del gobierno americano que cerró el trimestre en +1,74%. En la Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán subió +28p.b. y se situó en -0,29% a cierre de marzo. Las primas de riesgo de los países periféricos han registrado buen comportamiento. La española se situó en 63p.b. y la italiana se redujo hasta 96p.b. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo. Durante el primer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,27% y el de 7 a 10 años lo hizo un -1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,76% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un -0,11%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue del -4,54% en el trimestre. En los mercados de renta variable europeos, las subidas trimestrales fueron del +10,32% en el EUROSTOXX 50, del +9,40% en el DAX alemán, del +6,27% en el IBEX35 y del +3,92% en el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +5,77% y del +2,78% en el Nasdaq. En Japón, el Nikkei 225 subió un +6,32%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America recortó un -0,30% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el primer trimestre el euro se depreció un -3,98% frente al dólar y un -4,78% frente a la

libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases AJ, MJ 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* creció en un 6,45% hasta 209.854.089 euros en la clase AJ, decreció en un 70,47% hasta 104.854 euros en la clase MJ y creció en un 2,12% hasta 8.107.995.194 euros en la clase S. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 118 lo que supone 20.334 partícipes para la clase AJ, aumentó en 1 lo que supone 6 partícipes para la clase MJ y aumentó en 2.903 lo que supone 144.910 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,22% para las clases AJ, MJ y S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,46% durante el trimestre para la clase MJ y 0,44% para las clases AJ y S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,01%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,73% para las clases AJ, MJ y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,28% en el periodo*.

Las clases AJ, MJ y S obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,11% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer trimestre del año ha estado marcado por el avance de la campaña de vacunación, que ha sido especialmente positivo en Estados Unidos y Reino Unido, así como el soporte de nuevos estímulos fiscales. Esto ha venido acompañado de varias semanas de movimiento pro-cíclico en las bolsas y tipos de interés al alza, que han revertido ligeramente en las últimas semanas de marzo, con un nuevo repunte de contagios en países europeos. En este escenario, continuamos teniendo una visión positiva en activos de riesgo.

Por un lado, hemos mantenido la exposición bursátil por encima del nivel neutral durante todo el periodo (39,6% a final de marzo), con apuestas regionales en España, Italia, Reino Unido, Japón y emergentes, así como la compra del índice de empresas estadounidenses de pequeña y mediana capitalización Russell 2000. A nivel de subyacentes, destacamos la entrada en cartera del fondo global Robeco BP Global Premium Equities, y el ETF SPDR MSCI ACWI; paralelamente, hemos implementado estrategias de cobertura con opciones sobre el S&P 500 y el Eurostoxx 50.

Respecto a la cartera de renta fija, hemos reforzado la estrategia de incremento de pendiente de la curva americana, y hemos implementado una estrategia homóloga sobre la curva alemana. Por la parte de crédito, hemos reducido nuestra posición en investment grade europeo de largo plazo en favor de posiciones de corto plazo, principalmente a través de la compra adicional del BGF Euro Short Duration Bond Fund. Finalmente, hemos mantenido nuestra posición en crédito high yield sin cambios significativos, y hemos reducido exposición a deuda emergente, dando mayor peso relativo a subyacentes denominados en divisa local. A final del periodo la duración de la cartera de renta fija es 3,8 años. 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 43,57% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,49% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,80%. 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 (Francia), AMUNDI Luxemburgo S.A., AXA Funds Management S.A. (Luxembourg), Aberdeen Investment Services S, Algebris Invest Uk, Allianz Global Investors Luxembourg, BLACKROCK ADVISORS (UK), BNP Paribas Asset Management, Baillie Gifford & Co., Baring International Fund Managers, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlackRock S.A. Luxembourg, BlueBay Asset Management plc, Eurizon Capital SA, Exane Asset Management, Goldman Sachs Asset Management, Henderson Fund Management (Luxembourg), Henderson Global Investors Ltd, INVESCO International Ltd/United kin, INVESCO Management SA (Lux), JPMorgan Asset Management Europe,SARL, Lemanik Asset Management Lux., Lyxor Asset Management Luxembourg, Lyxor International Asset Management, MAN ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD,

MDO Management CO SA, MFS Co, Morgan Stanley Investment Management, Natixis Global Asset Management, Neuberger Berman, Nomura Asset Management UK Ltd, P.Schoenfeld Asset Management Intl.,LLC, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, Principal Global Investors LLC, Robeco Luxembourg S.A., SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A, SGIIC , SSGA SPDR ETFs EUROPE PLC, Santander Asset Management Luxemburgo, Schroder Investment Management Lux, Standard Life Investments Mutual /Lux, T Rowe Price Global Investment Services, Threadneedle Asset Management Ltd, UBP Asset Management Europe SA, UBS ETFs Plc, UBS Fund Management Luxembourg S.A, UBS Lux Bond SICAV, Vanguard Group Inc, Vontobel Asset Management, Inc., Wellington Management Co LLP y xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 66,51% 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 2021 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 trimestre.

El riesgo asumido por las clases AJ, MJ y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,16%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,37% para la clase AJ, alcanzó 5,74% para la clase MJ y alcanzó 4,36% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 4,06% 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.

Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por la pandemia de la COVID-19. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos continúan implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en la actividad económico y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2021 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	%
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	28.038	0,34	95.597	1,17
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	40.418	0,49	30.552	0,38
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	24.407	0,29	88.142	1,08
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR			24.617	0,30
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR	11.829	0,14	43.045	0,53
ES0000012G42 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR			18.616	0,23
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	40.148	0,48	58.974	0,72
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR			18.301	0,22
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	16.306	0,20	69.205	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		161.146	1,94	447.049	5,48
XS2113889351 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	5.309	0,06	5.387	0,07
XS1678372472 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	6.415	0,08	6.408	0,08
XS1201001572 - RFIJA SANTANDER ISSUAN 2.50 2025-03-18	EUR	2.052	0,02	2.062	0,03
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3.240	0,04	3.270	0,04
XS1548444816 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.12 2027-01-19	EUR	4.098	0,05	4.118	0,05
XS1562614831 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	4.183	0,05	4.209	0,05
XS2112289207 - RFIJA TELEFONICA EMIS 0.66 2030-02-03	EUR	4.233	0,05	4.314	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.530	0,35	29.767	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190.676	2,29	476.816	5,85
TOTAL RENTA FIJA		190.676	2,29	476.816	5,85
ES0138534054 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	172.372	2,07	172.452	2,12
TOTAL IIC		172.372	2,07	172.452	2,12
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2022-01-14	EUR	28.203	0,34		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2021-12-29	EUR	175.837	2,11	175.812	2,16
TOTAL DEPÓSITOS		204.040	2,45	175.812	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		567.088	6,81	825.080	10,13
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	16.171	0,19	24.535	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	24.174	0,29	24.565	0,30
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	52.141	0,63	57.384	0,71
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	20.289	0,24	36.811	0,45
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	27.912	0,34	28.245	0,35
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	16.366	0,20	35.975	0,44
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	92.978	1,12		
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	35.933	0,43	77.771	0,96
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	39.204	0,47	86.163	1,06
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	55.667	0,67	121.516	1,49
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	36.513	0,44	36.816	0,45
IT0005402117 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2036-03-01	EUR	16.099	0,19	36.428	0,45
FR0013313582 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.25 2034-05-25	EUR	7.907	0,10		
FR0013515806 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.50 2040-05-25	EUR	7.746	0,09		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		449.099	5,40	566.209	6,96
IT0005433153 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2021-07-30	EUR	90.747	1,09		
IT0005434953 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2022-02-14	EUR	90.725	1,09		
IT0005433146 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2022-01-14	EUR	74.252	0,89		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		255.723	3,07		
XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	5.352	0,06	5.356	0,07
XS1664644983 - RFIIA BAT INTERNATIONAL 2.25 2030-01-16	EUR	5.362	0,06	5.461	0,07
XS1443997223 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4.262	0,05	4.264	0,05
XS1428773763 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08	EUR	2.074	0,02	2.095	0,03
BE6320935271 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 2.88 2032-04-02	EUR	4.267	0,05	4.377	0,05
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	8.572	0,10	8.578	0,11
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	4.156	0,05	4.173	0,05
XS1412266907 - RFIIA JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	3.090	0,04	3.269	0,04
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	3.210	0,04	3.234	0,04
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	2.058	0,02	2.068	0,03
FR0010491720 - RFIIA AUTOROUTES DU SU 5.62 2022-07-04	EUR	7.500	0,09	7.506	0,09
XS1799611642 - RFIIA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	3.226	0,04	3.274	0,04
XS1856833543 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	6.406	0,08	6.401	0,08
XS2154419118 - RFIIA SHELL INTERNATIO 1.88 2032-04-07	EUR	3.179	0,04	3.274	0,04
XS2148390755 - RFIIA NESTLE FINANCE II 1.50 2030-04-01	EUR	3.175	0,04	3.254	0,04
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	8.581	0,10	8.588	0,11
FR0013504644 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	7.520	0,09	7.542	0,09
FR0013447604 - RFIIA LA POSTE 0.38 2027-09-17	EUR			6.470	0,08
DE000A2GSCW3 - RFIIA DAIMLER AG 1.50 2029-07-03	EUR	4.251	0,05	4.313	0,05
DE000A2DAH6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	6.418	0,08	6.475	0,08
XS1048428442 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4.466	0,05	4.389	0,05
XS2102283061 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	3.157	0,04	3.191	0,04
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6.413	0,08	6.452	0,08
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	8.548	0,10	8.599	0,11
XS2049616894 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.50 2034-09-05	EUR	3.116	0,04	3.285	0,04
XS0525602339 - RFIIA COOPERATIVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	6.440	0,08	6.438	0,08
XS1314318301 - RFIIA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	7.507	0,09	7.505	0,09
FR0014000022 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	4.089	0,05	4.110	0,05
FR0013236544 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.50 2029-02-09	EUR	2.044	0,02	2.059	0,03
DE000A289DC9 - RFIIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	4.273	0,05	4.294	0,05
CH0409606354 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	3.195	0,04	3.215	0,04
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	148.174	1,78	121.975	1,50
FR0010800540 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	7.607	0,09	10.750	0,13
XS1197832915 - RFIIA COCA COLA CO THE 0.75 2023-03-09	EUR			8.577	0,11
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	6.455	0,08	6.518	0,08
XS1146282634 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	8.552	0,10	8.575	0,11
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	6.414	0,08	6.432	0,08
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	3.275	0,04	3.272	0,04
CH0591979627 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	3.129	0,04		
XS1962571011 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	4.316	0,05	4.383	0,05
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	6.412	0,08	6.464	0,08
XS1843449122 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4.279	0,05	4.315	0,05
XS1734689620 - RFIIA OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1.492	0,02	1.508	0,02
XS1933820372 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	4.290	0,05	4.319	0,05
FR0014000UL9 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2.626	0,03		
FR0013422011 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	5.335	0,06	5.433	0,07
FR0013257623 - RFIIA LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	8.584	0,10	8.585	0,11
XS2010045198 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2.709	0,03		
DE000CZ40NS9 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.00 2026-03-04	EUR	4.302	0,05	4.315	0,05
XS1603892149 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	4.256	0,05	4.313	0,05
XS1991265395 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	4.239	0,05	4.366	0,05
XS1789759195 - RFIIA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1.663	0,02	1.774	0,02
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	5.381	0,06	5.404	0,07
XS2152329053 - RFIIA FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	3.210	0,04	3.243	0,04
XS2147889690 - RFIIA DIAGEO FINANCE PI 2.50 2032-03-27	EUR	3.212	0,04	3.258	0,04
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	8.609	0,10	8.610	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A289FK7 - RFIIA ALLIANZ SE 2.62 2049-04-30	EUR	2.015	0,02	2.056	0,03
XS1405775708 - RFIIA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	4.362	0,05	7.508	0,09
XS1395021089 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	3.205	0,04	3.219	0,04
XS1288849471 - RFIIA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	3.192	0,04	3.232	0,04
XS2177575177 - RFIIA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	7.502	0,09	7.507	0,09
XS2262065233 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2.052	0,02		
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	4.266	0,05	4.315	0,05
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	6.409	0,08	6.450	0,08
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	4.254	0,05	4.306	0,05
FR0013290749 - RFIIA ARTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	5.103	0,06	5.435	0,07
FR0012444750 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	7.574	0,09	7.616	0,09
DE000DB7XJP9 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	4.333	0,05	4.345	0,05
FR0013512621 - RFIIA COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	4.212	0,05	4.317	0,05
XS2135801160 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3.153	0,04	3.275	0,04
FR0014001I06 - RFIIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	6.353	0,08		
FR0013431277 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.62 2031-07-02	EUR	1.986	0,02	2.022	0,02
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6.463	0,08	6.459	0,08
FR0000476087 - RFIIA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	4.299	0,05	4.294	0,05
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	7.498	0,09	7.502	0,09
XS2107315470 - RFIIA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	5.295	0,06	5.409	0,07
XS1403264374 - RFIIA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	4.244	0,05	4.245	0,05
XS1400169931 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	6.482	0,08	6.503	0,08
FR0014001YB0 - RFIIA ILLIAD SA 1.88 2028-02-11	EUR	3.283	0,04		
FR0014001R34 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.75 2032-08-02	EUR	1.970	0,02		
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	4.159	0,05	4.210	0,05
FR0013505104 - RFIIA SANOFI SA 1.00 2025-04-01	EUR			7.471	0,09
FR0013494168 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	3.221	0,04	3.273	0,04
FR0012821940 - RFIIA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	7.543	0,09	7.547	0,09
DE000A1UDWN5 - RFIIA SIEMENS FINANCI 2.88 2028-03-10	EUR	4.242	0,05	4.287	0,05
XS2089226026 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM 1.75 2049-12-09	EUR	1.508	0,02		
XS2185867673 - RFIIA IOP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	2.168	0,03		
XS1681050610 - RFIIA LLOYDS BANKING G 1.50 2027-09-12	EUR	3.219	0,04	3.257	0,04
XS2167003685 - RFIIA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	4.271	0,05	4.310	0,05
XS2058557344 - RFIIA Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1.548	0,02		
XS1948611840 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	5.367	0,06	5.423	0,07
XS1619312686 - RFIIA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	4.258	0,05	4.300	0,05
FR0013359239 - RFIIA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	5.239	0,06	5.379	0,07
XS1629866432 - RFIIA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	5.270	0,06	5.538	0,07
XS1040105980 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4.281	0,05	4.300	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		570.228	6,80	549.211	6,74
IT0005429359 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-06-30	EUR	49.500	0,60		
XS1197832915 - RFIIA COCA COLA CO/THE 0.75 2023-03-09	EUR	4.363	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		53.863	0,65		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.328.914	15,92	1.115.420	13,70
TOTAL RENTA FIJA		1.328.914	15,92	1.115.420	13,70
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	24.070	0,29	16.219	0,20
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	60.567	0,73	109.620	1,35
LU00321462953 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	11.679	0,14	24.436	0,30
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	36.579	0,44	35.743	0,44
LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	16.977	0,20	17.094	0,21
IE00BD1F4L37 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI USA QU	EUR			51.562	0,63
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	38.649	0,46	38.126	0,47
LU1777195956 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	25.975	0,31	25.457	0,31
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR			70.183	0,86
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	165.562	1,99	121.705	1,50
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	44.084	0,53	30.424	0,37
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	51.968	0,62	51.020	0,63
IE00B2NSVP60 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR			46.808	0,58
IE00BYM11H29 - PARTICIPACIONES UBS ETF S MSCI ACWI	EUR	53.052	0,64		
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI EUROPE	EUR	15.745	0,19	13.832	0,17
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	72.546	0,87	126.721	1,56
LU1484799769 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS MSCI EU	EUR	33.807	0,41	34.209	0,42
LU0177497814 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	43.695	0,53	44.096	0,54
LU1443248544 - PARTICIPACIONES EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	45.437	0,55	75.584	0,93
LU2139470012 - PARTICIPACIONES INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	66.564	0,80	69.512	0,85
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	80.481	0,97	80.802	0,99
LU1324516308 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	7.971	0,10	13.222	0,16
LU2200112832 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGATE R	EUR	43.445	0,52		
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	16.138	0,19	100.660	1,24
IE00B0M63391 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA ETF	EUR	24.753	0,30	27.028	0,33
LU1076253134 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	79.606	0,96	82.568	1,01
LU0219424131 - PARTICIPACIONES JPMF MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	44.785	0,54	84.182	1,03
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	73.621	0,89	47.245	0,58
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	44.383	0,53	70.896	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	409.095	4,92	365.918	4,50
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	EUR	180.542	2,17	130.351	1,60
LU1791806000 - PARTICIPACIONES BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	24.556	0,30	12.724	0,16
LU0569863755 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	24.848	0,30	55.247	0,68
LU1549405022 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	40.322	0,48	52.509	0,65
LU1048317025 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	17.495	0,21	18.566	0,23
LU0622306651 - PARTICIPACIONES GS GROWTH & EMERGING MAR	EUR	15.280	0,18	15.589	0,19
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	12.546	0,15	12.607	0,15
IE00BZ036J45 - PARTICIPACIONES DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	25.594	0,31	27.041	0,33
IE00BYW73306 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	49.458	0,59	57.740	0,71
IE00BP3QZB59 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI WORLD	EUR	41.887	0,50	36.934	0,45
IE00BD1F4M44 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI USA VA	USD	43.461	0,52	47.474	0,58
LU1883315647 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	48.371	0,58	42.283	0,52
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	230.564	2,77	80.429	0,99
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	194.513	2,34	189.825	2,33
LU1917959899 - PARTICIPACIONES SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	18.137	0,22	18.038	0,22
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	202.395	2,43	188.079	2,31
IE00BK8JH525 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	28.919	0,35	50.119	0,62
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES ISHARES III PLC ISHARE	USD	29.332	0,35	49.389	0,61
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	72.400	0,87	52.290	0,64
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF S&P 500 A EUR	EUR	406.937	4,89	363.537	4,47
LU1942727311 - PARTICIPACIONES SANTANDER SICAV NORTH	USD	59.372	0,71	109.350	1,34
LU1136108757 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	38.527	0,46	38.856	0,48
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	41.496	0,50		
LU0227757233 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	52.824	0,64	52.643	0,65
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	56.047	0,67	56.099	0,69
FR0010831693 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	1	0,00	1	0,00
IE00BY2TVT56 - PARTICIPACIONES ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR			41.856	0,51
IE00BKX55Q28 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250 UCITS	GBP			84.973	1,04
IE00B04FFJ44 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR			20.407	0,25
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	40.078	0,48	39.863	0,49
LU1681042609 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	24.361	0,29	22.429	0,28
LU1373035663 - PARTICIPACIONES BGF ISHARES EMERGING	EUR	27.146	0,33	44.229	0,54
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	90.630	1,09	65.878	0,81
IE00BKZGKP70 - PARTICIPACIONES BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	30.710	0,37	33.744	0,41
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	132.733	1,60	98.418	1,21
LU0918140210 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	27.765	0,33		
LU0490618542 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	181.673	2,18	130.803	1,61
LU0966752916 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON UNITED	EUR	60.125	0,72	59.143	0,73
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	36.800	0,44	44.609	0,55
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500 UCITS	EUR	204.772	2,46	182.950	2,25
LU0700927352 - PARTICIPACIONES ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	23.436	0,28	23.841	0,29
IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	30.210	0,36	31.202	0,38
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	159.122	1,91	160.049	1,97
LU1727354448 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BD I2 (A)	EUR	94.121	1,13	127.506	1,57
IE00BJSFQW37 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	55.746	0,67	58.196	0,72
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	86.867	1,04		
LU1681045024 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM LATIN AME	EUR	15.200	0,18	22.445	0,28
LU0583240519 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	29.517	0,35	30.893	0,38
LU1525532344 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	28.765	0,35	28.939	0,36
LU0243958047 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	43.848	0,53	44.041	0,54
IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS PLC MAN GLG	EUR	49.459	0,59	14.208	0,17
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD UCI	EUR			63.136	0,78
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES SOURCE MARKETS PLC MSC	EUR			58.921	0,72
LU1951088977 - PARTICIPACIONES MS PSAM GLOBAL EVENT UCI	EUR	30.911	0,37	29.951	0,37
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR			38.012	0,47
LU1751207348 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	62.788	0,75	58.441	0,72
IE0007201266 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	81.725	0,98	75.102	0,92
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	82.543	0,99	80.658	0,99
IE00B00FV128 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE 250	GBP			20.987	0,26
LU2004895517 - PARTICIPACIONES SANTANDER SICAV SANTAN	USD	8.997	0,11	8.655	0,11
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	37.095	0,45		
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR			24.006	0,29
TOTAL IIC		5.364.197	64,44	5.501.080	67,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.693.110	80,36	6.616.501	81,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.260.198	87,17	7.441.580	91,43

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.