

## EUROVALOR BONOS EURO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3345

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2020

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo es un fondo de Renta Fija Euro.

El fondo estará expuesto, directa o indirectamente (hasta máximo del 10% de su patrimonio, a través de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora), a renta fija, (incluyendo depósitos y activos monetarios, cotizados o no, siempre que sean líquidos) La renta fija será pública y/o privada, de emisores y mercados de países de la OCDE, principalmente de la zona euro, sin descartar otros países como EEUU. Los activos de renta fija -incluidos las entidades donde se constituyan los depósitos- tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo Baa3/BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Los ratings se refieren al momento de la compra, en caso de cambio sobrevenido en los ratings de los activos, éstos podrán seguir en cartera. La duración media, salvo que circunstancias de mercado aconsejaren otra cosa, no será inferior a dos años, sin que se establezca límite superior. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Euro Gobiernos 5-7años y el índice ICE BofA Euro Corporate 5-7 años.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2020  | 2019 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,17           | 0,56             | 0,17  | 0,88 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,25          | 0,00             | -0,25 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 278.784,26     | 305.472,99       |
| Nº de Partícipes                                       | 1.642          | 1.787            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600 euros      |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 41.766                                   | 149,8165                                |
| 2019                | 46.284                                   | 151,5151                                |
| 2018                | 58.355                                   | 145,1892                                |
| 2017                | 63.699                                   | 147,8942                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,50                    |              | 0,50  | 0,50         |              | 0,50  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -1,12          | 2,45            | -3,49  | -1,01  | 1,99   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,55            | 21-04-2020 | -1,24      | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,61             | 09-04-2020 | 1,07       | 19-03-2020 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,90           | 3,13            | 6,14   | 2,01   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 42,57          | 32,70           | 50,19  | 13,30  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,93           | 1,20            | 0,56   | 0,38   |        |         |         |         |         |
| Indice folleto                           | 4,71           | 2,92            | 5,89   | 2,05   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,30           | 3,30            |        |        |        |         |         |         |         |

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

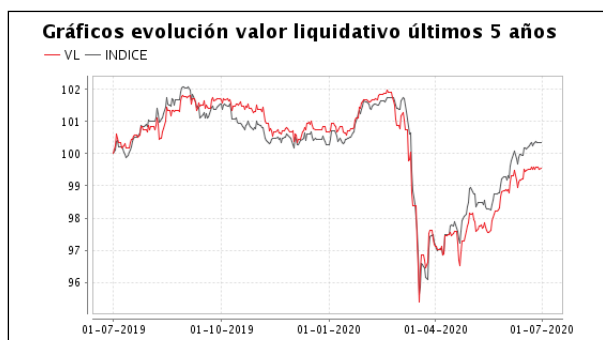
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,56           | 0,28            | 0,28   | 0,28   | 0,28   | 1,12  | 1,12 | 1,11 | 1,10 |

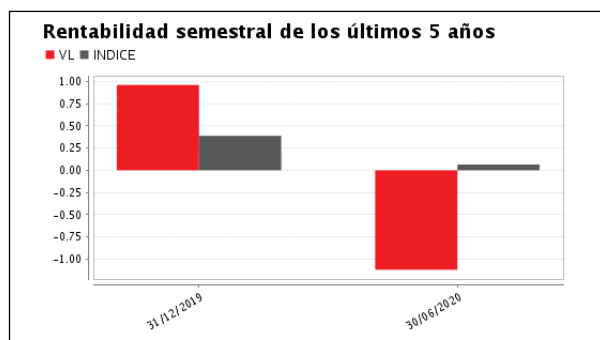
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 de mayo de 2019 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 8.121.601                               | 246.155           | -0,93                          |
| Renta Fija Internacional                                   | 685.937                                 | 91.003            | -1,03                          |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 2.214.609                               | 54.832            | -3,21                          |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 6.517.773                               | 158.312           | -3,54                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 1.316.013                               | 46.042            | -4,54                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 8.827.096                               | 183.687           | -5,16                          |
| Renta Variable Euro                                        | 1.785.433                               | 80.582            | -22,32                         |
| Renta Variable Internacional                               | 2.109.202                               | 128.495           | -7,90                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 353.503                                 | 8.130             | -5,49                          |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 2.323.455                               | 70.728            | -0,21                          |
| De Garantía Parcial                                        | 29.096                                  | 747               | -0,43                          |
| Retorno Absoluto                                           | 364.698                                 | 18.006            | -1,72                          |
| Global                                                     | 945.438                                 | 61.828            | -8,60                          |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 3.369.107                               | 148.211           | -0,57                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 614.128                                 | 6.284             | -17,49                         |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 19.125                                  | 421               | -2,33                          |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>39.596.216</b>                       | <b>1.303.463</b>  | <b>-4,30</b>                   |

\*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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 40.189             | 96,22              | 44.808               | 96,81              |
| * Cartera interior                          | 11.869             | 28,42              | 11.060               | 23,90              |
| * Cartera exterior                          | 28.232             | 67,60              | 33.472               | 72,32              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 88                 | 0,21               | 275                  | 0,59               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.622              | 3,88               | 1.397                | 3,02               |
| (+/-) RESTO                                 | -44                | -0,11              | 79                   | 0,17               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 41.766             | 100,00 %           | 46.284               | 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)   | 46.284                       | 55.088                         | 46.284                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -9,33                        | -18,29                         | -9,33                     | -57,05                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,16                        | 1,09                           | -1,16                     | -189,50                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,60                        | 1,65                           | -0,60                     | -130,39                                   |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | -579,88                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,47                        | 1,44                           | -0,47                     | -127,48                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,09                         | 0,00                           | 0,09                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,13                        | 0,22                           | -0,13                     | -151,75                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,11                        | 0,00                           | -0,11                     | 9.305,41                                  |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,56                        | -0,57                          | -0,56                     | -17,47                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,50                        | -0,50                          | -0,50                     | -17,05                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -16,87                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 0,66                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -49,56                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,29                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 41.766                       | 46.284                         | 41.766                    |                                           |

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              | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 28.232           | 67,61 | 33.470           | 72,33 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 28.232           | 67,61 | 33.470           | 72,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 28.232           | 67,61 | 33.470           | 72,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 40.101           | 96,03 | 44.530           | 96,23 |

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 |
|------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375 09/07 | Otras compras a plazo | 400                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija              |                       | 400                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |                       | 400                          |                          |

### 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: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ALLIANZ Nuevo grupo:

BANCO SANTANDER, S.A.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de este Fondo, al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EUROVALOR BONOS EURO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3345), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 30 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., en adelante PAM), comunica el siguiente Hecho Relevante: Desde el día de hoy, 3 de abril de 2020, inclusive, se establece que el volumen máximo a suscribir por cada partícipe será de una participación para todos los fondos gestionados por PAM; sin perjuicio de las suscripciones periódicas automáticas así como las aportaciones de Unit Links, que se deberán mantener en virtud de las obligaciones contractuales contraídas con los partícipes con anterioridad a dicha fecha.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., y de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, la modificación del Reglamento de Gestión de EUROVALOR BONOS EURO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3345), al objeto de sustituir a POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., y de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, la modificación del Reglamento de Gestión de EUROVALOR BONOS EURO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3345), al objeto de sustituir a POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora.

En este último semestre ha habido cambios en el índice de referencia del fondo, este cambio se reflejará en la próxima actualización del folleto del fondo.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

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/>

Por la parte final de este semestre en la que Santander Asset Management, SA, SGIIC ha pasado a ser sociedad gestora se han realizado las siguientes operaciones vinculadas:

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 290,49

A continuación se incluyen el detalle de operaciones vinculadas realizadas por el fondo en el periodo de este semestre en el que Popular Asset Management, SGIIC, SA ha sido sociedad gestora:

Durante el periodo, se compra divisas al contado con contrapartida grupo por un importe total de: 299.043,06 euros.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la progresiva subida de los mercados de renta variable, tras las pérdidas históricas anotadas en el primer trimestre. No obstante, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles anotan rentabilidades negativas en el conjunto del primer semestre. En los mercados de renta fija, la tendencia también ha sido en general compradora en el trimestre favorecida por la importante batería de medidas implementadas por los principales Bancos Centrales.

Todo ello en un contexto en el que continuó aumentando la extensión de la pandemia de la Covid-19 a nivel internacional, afectando además de a Europa a Estados Unidos, Latinoamérica y algunos países asiáticos. Esta situación que dio lugar a niveles máximos de confinamiento en los meses de abril y mayo ha dado paso a progresiva reactivación de la actividad económica en Europa y Estados Unidos especialmente durante el mes de junio.

El FMI actualizó en junio las previsiones económicas, Economic Outlook, que había publicado en abril y ha acentuado hasta el -4,9% la caída prevista para el PIB mundial en 2020 y sitúa en el +5,4% el crecimiento previsto para 2021. En el

caso de España, el FMI cifra en -12,8% la caída del PIB en 2020 y en el +6,3% el crecimiento esperado en 2021. Entre las nuevas medidas adoptadas por los Bancos Centrales para paliar los efectos de la pandemia, destacan las anunciadas por el BCE que aumentó en 600MMneuros la cantidad destinada al programa especial de QE, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), lo que eleva su volumen a 1,35Bneuros a la vez que su duración se prolongará al menos hasta mediados de 2021 y el BCE reinvertirá las compras hasta al menos final del 2022. Asimismo, en la primera subasta de TLTROs III bajo las nuevas condiciones más laxas, el BCE adjudicó 1,3Bneuros lo que supuso casi triplicar el máximo histórico anterior adjudicado en marzo de 2012. En el seno de la Unión Europea también ha destacado la iniciativa histórica de la Comisión Europea, Next Generation UE, que propone 750MMneuros en ayudas distribuidas en 500MMneuros vía transferencias y 250MMneuros vía préstamos, propuesta que ha de ser aprobada por el Consejo Euro. En el caso de Estados Unidos, la Reserva Federal ha continuado con su programa QE de compras de activos a la vez que ha ido implementando todas las medidas anunciadas en meses previos, entre las que destaca la compra directa en mercado de bonos de empresas.

El conjunto de las medidas del BCE y la propuesta de la CE, a las que se han unido anuncios adicionales de planes fiscales en algunos países como Alemania, han tenido un efecto muy favorable sobre los bonos de gobiernos de países periféricos. Durante el segundo trimestre, la prima de riesgo italiana se ha reducido de 200p.b. a 171p.b. mientras que la prima de riesgo española ha bajado de 171p.b. a 92p.b. La TIR del bono alemán cerró el segundo trimestre en -0,46%. 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 trimestre, a excepción del mercado italiano donde durante el periodo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo.

En los mercados de renta variable europeos, las subidas en el segundo trimestre fueron del +16,05% en el EUROSTOXX 50, +23,90% en el DAX alemán, +6,57% en el IBEX35 y +8,78% para el británico FTSE100. Este comportamiento sitúa las caídas anotadas por los índices en el conjunto del segundo trimestre del año en el -13,65% para el EUROSTOXX 50, -7,08% en el DAX alemán, -24,27% en el IBEX35 y -18,20% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +19,95% lo que sitúa la evolución del segundo trimestre en un -4,04% mientras que en el caso del Nasdaq la subida trimestral del 30,63% le permite arrojar una rentabilidad positiva en el semestre del +12,11%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un +17,82% en el segundo trimestre y anota una rentabilidad negativa del -5,78% en el primer semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +21,38% en el segundo trimestre del año lo que sitúa en el -17,75% la caída anotada en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, durante el segundo trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,22% y el de 7 a 10 años subió un +1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,30% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +6,47%. En términos semestrales el Iboxx Euro cedió un -1,22% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,42%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el segundo trimestre con una subida del +12,26%, lo que sitúa en -2,76% la evolución semestral.

Respecto a las divisas, durante el primer semestre del año el euro se fortaleció un +0,19% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina el avance fue del +7,09% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo\*, ya que se ha visto perjudicado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 9,76% hasta 41.766.494 euros y el número de partícipes disminuyó en 145 lo que supone 1.642 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,45% y la acumulada en el año de -1,12%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,21% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,61%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,55%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,25% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,93% en el periodo\*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,19% 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.

A principios de año, el fondo redujo riesgo de duración en deuda pública en los largos plazos de las curvas soberanas, en la periferia vendiendo la italiana de 2049 y 2033, así como en semicore vendiendo de la francesa del 2050. Incrementando así el colchón de liquidez del fondo.

Tras una ampliación de los spreads no vista ni en la crisis financiera del 2008 por la rapidez del movimiento, el fondo vendió deuda gubernamental e incrementó crédito, al ver como se iban diluyendo los riesgos de liquidez de las empresas gracias a tanta facilidad de financiación.

El fondo entonces aumentó duración y estuvo muy activo en el mercado primario. Acudió al 2030 de Adif Alta Velocidad, a la marca de lujo francesa LVMH del 2028, a la también francesa marca de alimentación Danone vencimiento 2029 y a la farmacéutica Takeda 2032. Del sector bancario compró el primer bono social por la pandemia de BBVA 2025 o el Banque Federative du Credit Mutuel del 2030.

Y en gobiernos acudió al primario del 10 años de Irlanda. Y aprovechó a comprar letras españolas que se pusieron con rentabilidades positivas para dar rendimiento a la parte más corta y segura de la cartera.

El fondo incrementó peso en deuda subordinada, en nombres financieros como Commerzbank de vencimiento 2030 y call en el 2025 y como ABN Amro del 2021 aunque también deshizo posiciones en algún nombre como en Unicredit 2025 con call en 2020 y en Coface 2024.

Y por último, el fondo redujo la exposición a la divisa dólar.

En el semestre los activos que más drenan rentabilidad a la cartera son los de más beta como el crédito subordinado y los de sectores más cíclicos como autos, petróleo, sector asegurador y el bancario, así como un bono de una cadena hotelera. De cara a futuro, esperamos que la recuperación del mercado de crédito continúe, aunque no sea con la intensidad vivida en el segundo trimestre.

A principio de año, el fondo cierra y toma beneficio de la estrategia de trading comprando los futuros vendidos de la parte corta de la curva alemana.

Además, abre y cierra la posición de trading en del futuro del 10 años italiano.

El fondo cierra sus apuestas de un repunte en la inflación, española y americana junto con su cobertura en dólares.

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 5,97% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,13% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,57%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,13%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,92%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,30%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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

al segundo trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000127A2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30    | EUR    | 431              | 1,03  | 430              | 0,93  |
| ES0000101602 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 4.125 2  | EUR    | 597              | 1,43  | 598              | 1,29  |
| ES0000012B39 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1.400 2028-04-30    | EUR    | 1.093            | 2,62  | 1.089            | 2,35  |
| ES0000101677 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 2.080 2  | EUR    | 1.598            | 3,83  | 1.595            | 3,45  |
| ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30    | EUR    | 4.136            | 9,90  | 4.113            | 8,89  |
| ES00000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1.800 2024-11-30    | EUR    |                  |       | 1.082            | 2,34  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 7.855            | 18,81 | 8.906            | 19,25 |
| ES0L02104161 - SPAIN LETRAS DEL TESORO                   | EUR    | 418              | 1,00  |                  |       |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 418              | 1,00  |                  |       |
| ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30     | EUR    | 397              | 0,95  |                  |       |
| XS2182404298 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04    | EUR    | 302              | 0,72  |                  |       |
| ES0338147004 - Obligaciones UCI 0.000 2042-06-15         | EUR    | 576              | 1,38  | 619              | 1,34  |
| XS2025480596 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 1.625    | EUR    | 461              | 1,10  | 502              | 1,08  |
| XS1107552959 - RFIJA AIGUES DE BARCEL 1.94 2021-09-15    | EUR    | 304              | 0,73  |                  |       |
| XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02    | EUR    | 291              | 0,70  | 299              | 0,65  |
| XS1384064587 - RFIJA SANTANDER ISSUAN 3.25 2026-04-04    | EUR    | 863              | 2,07  |                  |       |
| XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12        | EUR    | 401              | 0,96  | 409              | 0,88  |
| XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3.750 2029-02-15   | EUR    |                  |       | 326              | 0,70  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 3.596            | 8,61  | 2.155            | 4,65  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                |        | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| TOTAL RENTA FIJA                                         |        | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                   |        | 11.869           | 28,42 | 11.060           | 23,90 |
| US9128285505 - Obligaciones TESORO USA 0.125 2026-07-15  | USD    |                  |       | 1.913            | 4,13  |
| IT0005240350 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2033-09-01    | EUR    | 1.375            | 3,29  | 1.895            | 4,10  |
| IT0000366655 - Obligaciones TESORO ITALIANO 9.000 2023-  | EUR    | 1.429            | 3,42  | 1.475            | 3,19  |
| BE0000337460 - Obligaciones REINO DE BÉLGICA 1.000 202   | EUR    | 1.441            | 3,45  | 1.426            | 3,08  |
| PT0TEBOE0020 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.10 2045-02-15    | EUR    | 1.123            | 2,69  | 1.115            | 2,41  |
| FR0013330693 - Obligaciones CAISSE FRANCAISE 1.000 2028  | EUR    |                  |       | 1.505            | 3,25  |
| IE008KFC899 - RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18     | EUR    | 409              | 0,98  |                  |       |
| PT0TEKOE0011 - Obligaciones OBRIGACOES DO TESOUR 2.875   | EUR    | 1.514            | 3,63  | 1.512            | 3,27  |
| IT0004644735 - Obligaciones TESORO ITALIANO 4.500 2026-  | EUR    | 1.515            | 3,63  | 1.518            | 3,28  |
| IT0005246134 - Obligaciones TESORO ITALIANO 1.300 2028-  | EUR    |                  |       | 1.912            | 4,13  |
| XS1968814332 - Obligaciones REPUBLICA DE AUSTRIA 2.375   | EUR    |                  |       | 416              | 0,90  |
| FR0013404969 - Bonos FRANCE O.A.T PRINCIPI 1.500 2050-05 | EUR    |                  |       | 470              | 1,02  |
| FR0011427848 - RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.25 2024-07-25    | EUR    | 1.132            | 2,71  |                  |       |
| IT0005363111 - Obligaciones TESORO ITALIANO 3.850 2049-  | EUR    |                  |       | 701              | 1,51  |
| IT0004513641 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01    | EUR    | 701              | 1,68  |                  |       |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 10.640           | 25,48 | 15.858           | 34,27 |
| XS1529934801 - RFIJA CETIN FINANCE BV 1.42 2021-12-06    | EUR    | 406              | 0,97  | 411              | 0,89  |
| PTCMGTOM0029 - Obligaciones CAIXA ECO MONTEPIO G 0.875   | EUR    | 204              | 0,49  | 205              | 0,44  |
| XS0318729950 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.06 2022-09-05    | EUR    | 742              | 1,78  | 899              | 1,94  |
| XS1090450047 - Obligaciones NET4GAS SRO 2.500 2021-07-2  | EUR    | 717              | 1,72  | 936              | 2,02  |
| XS1195201931 - RFIJA TOTAL SA 2.25 2049-12-29            | EUR    | 100              | 0,24  | 101              | 0,22  |
| XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.15 2022-03-26    | EUR    | 766              | 1,83  | 798              | 1,72  |
| XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA 1.75 2049-04-04            | EUR    | 692              | 1,66  | 727              | 1,57  |
| XS1400626690 - RFIJA COOPERATIEVE CEN 6.62 2049-12-29    | EUR    | 205              | 0,49  | 218              | 0,47  |
| XS1599167589 - Obligaciones BANCA INTESA SAN PAO 0.540   | EUR    | 697              | 1,67  | 706              | 1,53  |
| XS2050933972 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 3.250 20  | EUR    | 367              | 0,88  | 405              | 0,87  |
| XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA-B 3.875 2022-05-18  | EUR    | 310              | 0,74  | 326              | 0,70  |
| XS1054522922 - Obligaciones NN GROUP NV 4.625 2024-04-0  | EUR    | 546              | 1,31  | 578              | 1,25  |
| XS1196536731 - RFIJA FLOWSERVE CORP 1.25 2022-03-17      | EUR    | 583              | 1,40  | 711              | 1,54  |
| XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.52 2024-05-22    | EUR    | 792              | 1,90  | 807              | 1,74  |
| XS1501167164 - RFIJA TOTAL SA 2.71 2043-05-05            | EUR    | 611              | 1,46  | 642              | 1,39  |
| BE6298043272 - Obligaciones BELFIUS BANK & INSUR 0.      | EUR    | 201              | 0,48  | 204              | 0,44  |
| XS0878743623 - Obligaciones AXA.UAP 5.125 2023-07-04     | EUR    | 668              | 1,60  | 702              | 1,52  |
| XS1107552959 - Obligaciones AGUAS BARCELONA 1.944 2021-  | EUR    |                  |       | 308              | 0,67  |
| FR0011427848 - Bonos FRANCE O.A.T PRINCIPI 0.250 2024-07 | EUR    |                  |       | 1.033            | 2,23  |
| XS2196322403 - RFIJA EXXON MOBIL CORP 0.84 2032-06-26    | EUR    | 591              | 1,41  |                  |       |
| XS0986063864 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 5.750 2  | EUR    |                  |       | 504              | 1,09  |
| XS1908370171 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2.125 2027-05  | EUR    | 675              | 1,62  | 750              | 1,62  |
| XS2182055181 - RFIJA SIEMENS FINANCI 0.25 2024-06-05     | EUR    | 603              | 1,44  |                  |       |
| FR0013330693 - RFIJA DEXIA MUNICIPAL  1.00 2028-04-25    | EUR    | 1.533            | 3,67  |                  |       |
| XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.54 2024-04-25    | EUR    | 796              | 1,91  | 803              | 1,73  |
| XS2010038227 - RFIJA MOODY S CORP 0.95 2030-02-25        | EUR    | 305              | 0,73  | 304              | 0,66  |
| XS1083986718 - RFIJA AVIVA PLC 3.88 2044-07-03           | EUR    | 641              | 1,53  | 673              | 1,45  |
| XS2192431380 - RFIJA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24         | EUR    | 198              | 0,48  |                  |       |
| XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON  0.90 2024-11-19    | EUR    | 139              | 0,33  | 151              | 0,33  |
| XS1968814332 - RFIJA BAWAG GROUP AG 2.38 2029-03-26      | EUR    | 389              | 0,93  |                  |       |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0013517026 - RFIIJA DANONE SA 0.40 2029-06-10        | EUR    | 403              | 0,97         |                  |              |
| FR0013515749 - RFIIJA BANQUE FEDERATIF 1.25 2030-06-03 | EUR    | 309              | 0,74         |                  |              |
| FR0013482833 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11 | EUR    | 883              | 2,11         |                  |              |
| XS2010036874 - Obligaciones ORSTED 1,750 3000-12-09    | EUR    |                  |              | 101              | 0,22         |
| DE000A1RE1Q3 - Bonos ALLIANZ AG-REG 5,625 2022-10-17   | EUR    | 1.100            | 2,63         | 1.384            | 2,99         |
| XS1384064587 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 3,250 | EUR    |                  |              | 911              | 1,97         |
| XS1822506272 - Obligaciones BECTON DICKINSON AND 1,401 | EUR    |                  |              | 414              | 0,90         |
| FR0011008705 - Bonos FRANCE O.A.T PRICIP 1,850 2027-07 | EUR    |                  |              | 333              | 0,72         |
| FR0011805803 - Obligaciones COFACE 4,125 2024-03-27    | EUR    |                  |              | 568              | 1,23         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 17.172           | 41,12        | 17.612           | 38,06        |
| XS0619548216 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 6.38 2021-04-27 | EUR    | 420              | 1,01         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 420              | 1,01         |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>28.232</b>    | <b>67,61</b> | <b>33.470</b>    | <b>72,33</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>28.232</b>    | <b>67,61</b> | <b>33.470</b>    | <b>72,33</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>28.232</b>    | <b>67,61</b> | <b>33.470</b>    | <b>72,33</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>40.101</b>    | <b>96,03</b> | <b>44.530</b>    | <b>96,23</b> |

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

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

## 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 2020 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.