

## EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI

Nº Registro CNMV: 4992

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](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: 29/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: A pesar de que existe una garantía, existen cláusulas que condicionan la efectividad de la garantía que pueden consultarse en el apartado -garantía de rentabilidad- del folleto. La garantía podría no cubrir el riesgo de crédito de determinados activos. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Eurovalor Garantizado Acciones IV es un fondo Garantizado de Rendimiento Variable.

Objetivo de gestión: Garantizar al fondo a vencimiento el valor liquidativo inicial más una rentabilidad variable adicional ligada a la evolución de 3 acciones.

Banco Popular garantiza al fondo a 28/03/2022 el 100% del valor liquidativo a 13/07/2016 (VLI) incrementado, en un 1,55% anual si en cada fecha de observación (6 observaciones) el valor final de cada una de 3 acciones (E.ON, Glaxo, ING) es igual o superior a su respectivo valor inicial, o en un 0,10% anual si en cada fecha de observación alguna de las acciones estuviera por debajo de su valor inicial. Para cada acción el valor inicial es el precio de cierre máximo entre 13/7/16 y 16/8/16 ambos inclusive. TAE garantizada mínima 0,105% y máxima 1,57% para suscripciones a 13/7/16 mantenidas a vencimiento. Durante la garantía invierte en renta fija emitida/avalada por estados UE y podrá invertir en renta fija privada OCDE, con duración similar al vencimiento, de calidad crediticia media y/o alta (mínimo BBB-) y hasta un 20% en baja, en el momento de la compra. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez, será al vencimiento de la estrategia 5,24%. Esto permitiría, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo de rentabilidad garantizado (100% del VLI) y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos del fondo, que se estiman en un 3,203% para todo el período de referencia. Además, el fondo invertirá al inicio un 1,90% de su patrimonio en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo. Para reembolsos antes de vencimiento no se garantiza importe alguno, existiendo una comisión de reembolso.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,63           | 0,00             | 0,63  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,49          | -0,50            | -0,49 | -0,50 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 901.573,23     | 994.179,90       |
| Nº de Partícipes                                       | 3.107          | 3.399            |
| 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 | 91.136                                   | 101,0854                                |
| 2021                | 100.466                                  | 101,0545                                |
| 2020                | 111.337                                  | 101,2921                                |
| 2019                | 120.855                                  | 102,1645                                |

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     | 0,11                    |              | 0,11  | 0,11         |              | 0,11  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,00  |              |              | 0,00  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019 | 2017 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,03           | 0,03            | 0,09   | -0,13  | -0,02  | -0,23 | -0,85 | 1,59 | 0,79 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,12            | 20-01-2022 | -0,12      | 20-01-2022 | -0,39          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,33             | 22-03-2022 | 0,33       | 22-03-2022 | 0,60           | 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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 1,02           | 1,02            | 0,34   | 0,28   | 0,21   | 0,29  | 1,14  | 1,09  | 2,16  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 24,94          | 24,94           | 18,01  | 16,21  | 13,98  | 16,19 | 34,32 | 12,50 | 13,03 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,41           | 0,41            | 0,24   | 0,27   | 0,18   | 0,27  | 0,71  | 0,87  | 0,60  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 1,08           | 1,08            | 1,08   | 1,54   | 1,54   | 1,08  | 1,55  | 1,24  | 1,41  |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,12           | 0,12            | 0,13   | 0,13   | 0,13   | 0,51  | 0,52 | 0,50 | 0,51 |

(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  | 8.737.095                               | 524.054           | -1,80                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.552.111                               | 239.086           | -3,37                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 6.915.850                               | 200.692           | -2,94                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.829.801                               | 54.170            | -3,79                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 655.816                                 | 18.752            | -3,05                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 2.467.267                               | 40.957            | -5,43                           |
| Renta Variable Euro  | 1.588.640                               | 153.253           | -2,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 3.356.853                               | 420.079           | -7,38                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 97.106                                  | 3.273             | 0,21                            |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 1.149.377                               | 38.682            | -0,14                           |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                 |
| Retorno Absoluto   | 490.568                                 | 109.742           | -0,35                           |
| Global   | 16.443.595                              | 465.022           | -5,21                           |
| 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                                | 2.226.195                               | 230.834           | -0,35                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.003.103                               | 123.944           | -4,37                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 1.232.072                               | 63.272            | -5,02                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>49.745.447</b>                       | <b>2.685.812</b>  | <b>-3,82</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 |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 0                  | 0,00               | 95.979               | 95,53              |
| * Cartera interior          | 0                  | 0,00               | 75.911               | 75,56              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 24.790               | 24,68              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | -4.722               | -4,70              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 91.003             | 99,85              | 4.626                | 4,60               |
| (+/-) RESTO                                 | 133                | 0,15               | -139                 | -0,14              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 91.136             | 100,00 %           | 100.466              | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 100.466                      | 101.305                        | 100.466                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -9,39                        | -0,92                          | -9,39                     | 903,93                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,03                         | 0,09                           | 0,03                      | -69,28                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,15                         | 0,22                           | 0,15                      | -32,82                                    |
| + Intereses                                      | 0,05                         | 0,12                           | 0,05                      | -56,02                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,04                        | -0,12                          | -0,04                     | -67,15                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,14                         | 0,22                           | 0,14                      | -39,16                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,12                        | -0,13                          | -0,12                     | -5,97                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,11                        | -0,12                          | -0,11                     | -6,36                                     |
| - Comisión de depositario                        | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -6,36                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -129,43                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 60,00                                     |
| + 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                         | 0,00                           | 0,00                      | 60,00                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 91.136                       | 100.466                        | 91.136                    |   |

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              |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| TOTAL RENTA FIJA                       |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        |                  |   | 17.600           | 17,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR |                  |   | 75.697           | 75,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| TOTAL RENTA FIJA                       |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |                  |   | 100.229          | 99,77 |

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

| DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION |  |
|--|--|
| Datos no disponibles                     |  |

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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante: Desde el 29.03.2022 inclusive, se han eliminado las comisiones de gestión y depósito del fondo de referencia.

### 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 actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,05 - 0,05%

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

A pesar de que existe una garantía, existen cláusulas que condicionan la efectividad de la garantía que pueden consultarse en el apartado garantía de rentabilidad del folleto. La garantía podría no cubrir el riesgo de crédito de determinados activos. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA

DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. A PESAR DE LA EXISTENCIA DE UNA GARANTÍA, EXISTEN CLÁUSULAS QUE CONDICIONAN SU EFECTIVIDAD QUE PUEDEN CONSULTARSE EN EL APARTADO GARANTÍA DE RENTABILIDAD.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre del año estuvo marcada inicialmente por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19, y los mensajes de los Bancos Centrales de tono más restrictivo que el previsto por los inversores y, posteriormente, por la invasión de Ucrania por Rusia que provocó fuerte volatilidad tanto en los mercados de renta variable como de renta fija y fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas.

En materia de precios, la inflación continuó aumentando tanto en EEUU como en Zona Euro resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos que además se vio muy acentuada tras la invasión de Ucrania. El precio del gas natural subió en el trimestre un +86% y el del petróleo un +38%. El IPC de marzo se situó en el 7,5% en Zona Euro y en el 9,8% en España.

En este escenario, a lo largo del trimestre los Bancos Centrales continuaron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, en la reunión de marzo la Reserva Federal anunció una subida de +25p.b. en los tipos de interés oficiales y los situó en la banda 0,25%-0,50%. En la actualización de sus previsiones internas, la Fed situó el nivel para final de 2022 en, al menos, la banda 1,75%-2,0%. En declaraciones posteriores, el presidente de la Fed ha señalado que no se descartan subidas de +50p.b. en alguna de las reuniones, algo que también se reflejó en las Actas de la reunión de marzo. A finales del trimestre, el mercado descontaba que los tipos oficiales se situen en diciembre de 2022 en la banda del 2,25%-2,50%. La TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,33% en el trimestre.

En Zona Euro, el BCE anunció en la reunión de marzo una revisión del calendario de compras (APP) reduciendo el volumen, que será de 40MMneuros en abril, 30MMneuros en mayo y 20MMneuros en junio. La calibración de las compras netas para el tercer trimestre dependerá de los datos y reflejará la evolución de su evaluación de las perspectivas. Si bien no hubo ningún anuncio sobre futuros movimientos en los tipos de interés oficiales, el mercado descuenta que el BCE suba el tipo Depósito hasta situarlo en el 0% en diciembre 2022. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las rentabilidades negativas fueron la tónica durante el trimestre pero reduciéndose a lo largo de todo el periodo. La TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,21% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al -0,07%. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 0,75% en marzo.

Las TIRs de los bonos de gobierno a 10 años se movieron en un rango muy amplio en el periodo afectados por las declaraciones y actuaciones de los Bancos Centrales y también por el -efecto refugio- que se produjo en el mercado durante los días posteriores a la invasión de Ucrania. Durante el trimestre, la TIR del bono del gobierno a 10 años de EEUU subió 83p.b., hasta 2,34%, y la del bono del gobierno alemán subió 73p.b., hasta 0,55%. La prima de riesgo española aumentó 15 p.b. hasta 89p.b.

Durante el trimestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,96% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,85%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -5,36% y el Exane de bonos convertibles cayó un -7,70%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -10,02% en el trimestre.

En las bolsas, los mensajes más restrictivos de lo previsto de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas desde el comienzo del trimestre. La invasión de Ucrania por Rusia dio paso a caídas muy pronunciadas y los principales índices europeos y americanos anotaron mínimos anuales en torno al 8 de marzo. En la segunda parte del mes de marzo las bolsas recuperaron terreno aunque el conjunto del trimestre fue de cesiones generalizadas. El EUROSTOXX50 cayó un -9,21%, el DAX alemán un -9,25%, el IBEX35 un -3,08 mientras que el FTSE100 británico subió un +1,78%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -4,95% y el Nasdaq un -9,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -3,37%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin América subió un +12,73% en el trimestre favorecido por la subida de los precios de las materias primas.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -2,66% frente al dólar y se apreció un +0,13% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo\*, ya que se ha visto beneficiado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. La gestión del fondo no implementa la visión puntual de la gestora, ya que se encamina al cumplimiento del objetivo garantizado que se encuentra establecido en el folleto. No obstante, en algún caso concreto pueden realizarse operaciones para asegurar el mejor cumplimiento de dicho objetivo garantizado.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció<sup>3</sup> en un 9,29% hasta 91.135.900 euros y el número de partícipes disminuyó<sup>3</sup> en 292 lo que supone 3.107 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,03%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,12% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,12%.

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 -0,14% en el periodo\*.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,24% y a la del Ibex 35 en 3,11% durante el periodo, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte y al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo, aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a estas diferencias.

El valor liquidativo de este fondo a 31/03/2022 representa el 101,08% sobre el liquidativo inicial.

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicará comisión de reembolso hasta el vencimiento del período garantizado, salvo los días fijados como ventanas de liquidez. En estos casos el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud podrá ser superior o inferior al valor liquidativo garantizado.

Al cierre de este periodo la cartera de contado del fondo se encuentra en liquidez y activos monetarios a corto plazo al haber vencido el periodo de garantía, no habiendo ejecutado la garantía establecida en folleto. Hasta esa fecha la cartera del fondo estaba compuesta por una cartera de renta fija y derivados OTC, que ha permitido la consecución de la garantía. El fondo ha tenido durante el periodo un nivel medio de inversión en contado de 100,69%.

El fondo hace uso de instrumentos derivados únicamente con el único fin de la consecución de la garantía. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 1,72% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,14% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 100,69%.

Así mismo, en relación a la rentabilidad del fondo, se indica que el principal activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo antes indicado ha sido por la variación de la cartera de opciones OTC, principalmente con las contrapartidas que se señalan en este informe: CALL C/ DIGITAL CASH S/CESTA 03/22 (SOCIETE GENERALE).

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,02%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,41% y del Ibex 35 de 24,94%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 1,08%.

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 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas. Asimismo, las medidas de confinamiento aplicadas por el gobierno chino por el aumento de contagios por la variable Ómicron de Covid-19 afecta a las cadenas de suministros. Los Bancos Centrales, continuarán con la normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

No obstante, dado que ya ha vencido la estrategia correspondiente objetivo concreto de rentabilidad, estando por tanto el fondo invertido en liquidez y/o activos monetarios a corto plazo la evolución del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación, y en concreto, de cómo éstas impacten en el comportamiento y la evolución de los tipos de la liquidez y/o los activos monetarios en los que invierte el fondo mientras que se procede por parte de la Gestora a determinar y aplicar las nuevas condiciones de la política de inversión para el Fondo.

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 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |   | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|---|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | % | Valor de mercado | %     |
| ES00000123K0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.85 2022-01-31 | EUR    |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año           |        |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                      |        |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                               |        |                  |   | 58.097           | 57,83 |
| - DEPOSITO BANCO SANTAND 2.13 2022-03-28              | EUR    |                  |   | 17.600           | 17,52 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                |        |                  |   | 17.600           | 17,52 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>         |        |                  |   | 75.697           | 75,35 |
| IT0004759673 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2022-03-01 | EUR    |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año           |        |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                      |        |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                               |        |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>         |        |                  |   | 24.533           | 24,42 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                  |        |                  |   | 100.229          | 99,77 |

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.