SANTANDER GENERACION 1, FI

Nº Registro CNMV: 4995

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Generación 1 es un fondo de Renta Fija Mixta Euro. LOS PAGOS PERIÓDICOS DE LA CLASE R SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FI; ESTE PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS. Se invertirá 0%-50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, y hasta 15% en IIC de gestión alternativa. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, hasta 20% de la exposición total en renta variable (habitualmente 10%) y el resto en renta fija pública/privada (incluidos depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y cédulas, pero no titulizaciones), sin predeterminación de duración media de la cartera de renta fija. Se podrán utilizar derivados sobre renta fija/variable, divisa, tipos de interés, riesgo de crédito, dividendos y volatilidad. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, con un máximo del 10% de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o sin rating. La exposición a renta variable (directa o indirecta) será de cualquier capitalización/sector, invirtiendo principalmente en valores de alta/media rentabilidad por dividendos, mediante estrategias diversificadas. Los emisores/mercados serán de países OCDE (principalmente europeos), con un máximo del 10% en emergentes. La suma de renta variable no zona euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. 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.
No existe un índice de referencia dado que el fondo realiza una gestión activa y flexible.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,28	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,49

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	783.934,06	807.983,16	7.868	8.058	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	7.451.002,59	7.602.062,66	15.945	16.128	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE R	2.086.493,00	1.939.210,33	6.856	6.381	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	80.947	92.674	201.430	284.243
CLASE B	EUR	777.760	825.642	864.853	807.035
CLASE R	EUR	217.795	165.191	127.818	113.932

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	103,2576	103,0175	103,4310	98,6141
CLASE B	EUR	104,3833	103,9849	104,1935	99,1430
CLASE R	EUR	104,3835	103,9851	104,1935	99,1430

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,23	-0,29	0,40	0,12	1,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	28-09-2021	-0,29	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	21-09-2021	0,37	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,07	1,41	1,78	2,13				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,54	25,87				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,27	0,18	0,36	0,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,82	3,82	2,59	4,01					

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

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

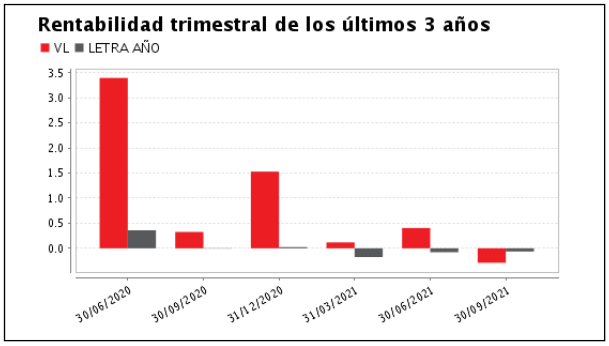
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,35	0,34	0,33	0,32	1,27	1,26	1,24	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 17 de enero de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** CLASE B **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,38	-0,24	0,45	0,17	1,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	28-09-2021	-0,28	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	21-09-2021	0,37	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,07	1,41	1,78	2,13				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,54	25,87				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,27	0,18	0,36	0,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	2,57	3,99					

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

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

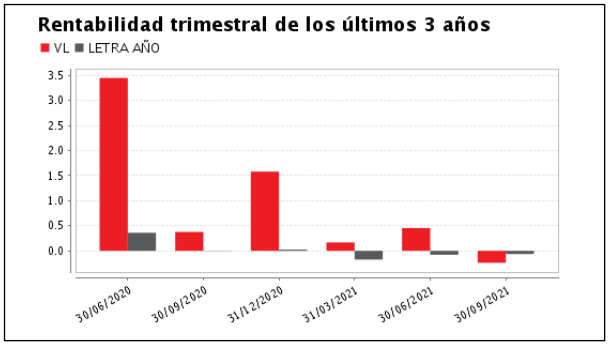
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,30	0,29	0,28	0,27	1,06	1,06	1,04	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 17 de enero de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** CLASE R **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,38	-0,24	0,45	0,17	1,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	28-09-2021	-0,28	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	21-09-2021	0,37	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,07	1,41	1,78	2,13				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,54	25,87				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,27	0,18	0,36	0,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	2,57	3,99					

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

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

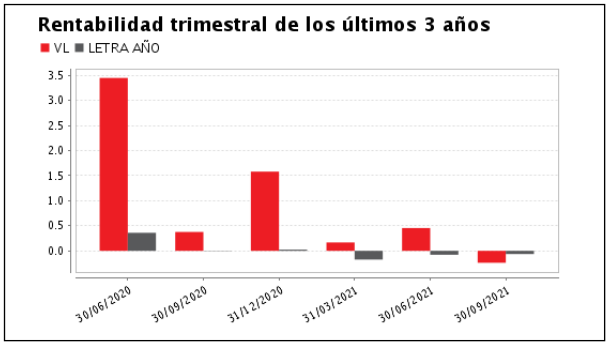
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,30	0,29	0,28	0,27	1,06	1,06	1,04	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 17 de enero de 2020 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.071.366	478.419	0,00
Renta Fija Internacional	1.239.684	193.928	0,24
Renta Fija Mixta Euro	6.909.906	179.010	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.717.211	54.485	0,05
Renta Variable Mixta Euro	692.803	19.664	-0,29
Renta Variable Mixta Internacional	2.303.089	38.525	0,32
Renta Variable Euro	1.631.586	155.423	1,16
Renta Variable Internacional	3.382.104	350.999	-0,70
IIC de Gestión Pasiva	105.819	3.510	-0,03
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.269.231	43.664	-0,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	260.306	4.303	0,21
Global	15.962.153	431.904	0,48
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.951.040	71.324	-0,10
IIC que Replica un Índice	875.024	100.516	1,05
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.516.756	72.448	0,32
Total fondos	48.888.076	2.198.122	0,21

*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	857.759	79,68	855.886	79,10
* Cartera interior	254.986	23,69	254.989	23,57
* Cartera exterior	607.608	56,44	604.862	55,90
* Intereses de la cartera de inversión	-4.835	-0,45	-3.965	-0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	216.710	20,13	225.517	20,84
(+/-) RESTO	2.034	0,19	597	0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.076.503	100,00 %	1.082.000	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)	1.082.000	1.085.924	1.083.507	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	-0,81	-1,02	-67,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	0,45	0,37	-153,63
(+) Rendimientos de gestión	0,02	0,71	1,15	-96,78
+ Intereses	0,06	0,06	0,20	-8,35
+ Dividendos	0,03	0,11	0,16	-77,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,05	-0,37	-121,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,00	0,09	-1.988,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-349,21
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,18	0,40	-200,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,40	0,67	-96,63
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-250,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,78	2,45
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,72	0,95
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	147,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-89,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-5,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-5,10

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.076.503	1.082.000	1.076.503	

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

3. Inversiones financieras

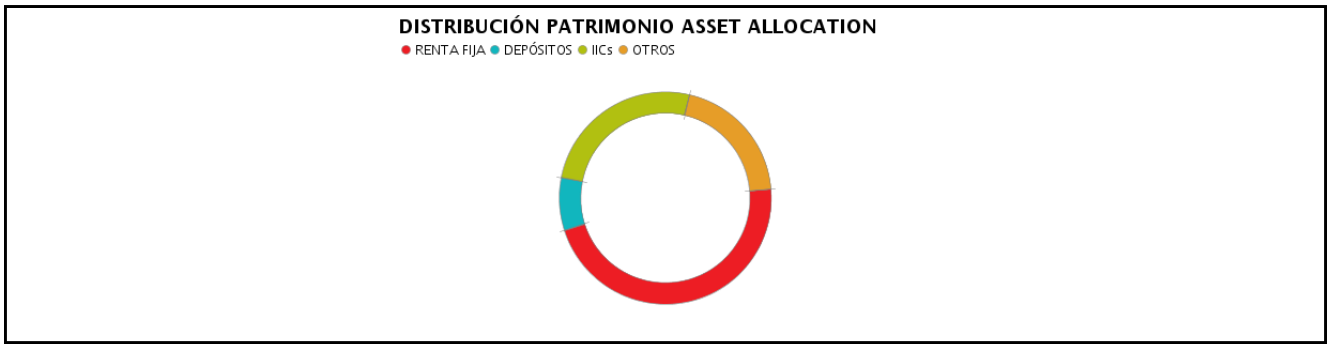
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	134.246	12,46	134.256	12,39
TOTAL RENTA FIJA	134.246	12,46	134.256	12,39
TOTAL IIC	34.735	3,23	34.725	3,21
TOTAL DEPÓSITOS	86.005	8,00	86.008	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	254.986	23,69	254.989	23,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	365.188	33,93	363.168	33,55
TOTAL RENTA FIJA	365.188	33,93	363.168	33,55
TOTAL RV COTIZADA			11.037	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE			11.037	1,02
TOTAL IIC	240.416	22,34	229.389	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	605.604	56,27	603.593	55,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	860.590	79,96	858.582	79,30

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	108.360	Inversión
Total otros subyacentes		108360	
TOTAL DERECHOS		108360	
FUT. GBP/USD FUTURE (CME) 12/21	Futuros vendidos	0	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	20.312	Inversión
FUT. GBP/USD FUTURE (CME) 12/21	Futuros comprados	3.791	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24103	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	27.175	Inversión
Total otros subyacentes		27175	
TOTAL OBLIGACIONES		51278	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en 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/

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 24.159,42

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La inversión
en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre del año estuvo marcada inicialmente por el aumento de contagios de Covid-19 por la variante Delta, especialmente en Europa, lo que propició compras en los mercados de renta fija llegando la TIR del bono del gobierno americano a ceder hasta el +1,17% y la del bono del gobierno alemán hasta el -0,50%. Posteriormente, los contagios fueron disminuyendo progresivamente en las principales zonas geográficas a la vez que durante todo el periodo la evolución de los fallecimientos se mantuvo en general en niveles muy bajos. Esta evolución ralentizó la recuperación de la movilidad hasta finales de agosto y se dejó sentir en el retroceso de algunos indicadores de confianza empresarial tanto en EEUU como en Zona Euro.
No obstante, la progresiva recuperación de la actividad económica a nivel internacional siguió provocando cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y subidas de precios en algunos componentes y materias primas lo que se ha reflejado en los datos de precios al consumo en los principales países. En septiembre, el IPC de la Zona Euro se situó en el 3,4% y el de España en el 4%.
Otro de los focos de atención clave durante el trimestre fueron las reuniones que en septiembre celebraron los Bancos Centrales. Así, el BCE anunció que el ritmo de compras de activos del programa PEPP se reducirá moderadamente durante el último trimestre del año. Más significativo fue el cambio de tono de la Reserva Federal americana, en línea con el discurso que había pronunciado Powell en el evento de Jackson Hole a finales de agosto. El comunicado de la reunión de septiembre aportó indicaciones de que la reducción de la compra de activos, tapering, comenzaría antes de final de año, probablemente en noviembre, y las previsiones internas de los miembros de la Fed reflejaron que prevén que el tipo oficial se sitúe en la horquilla 0,75%/1,0% a finales del 2023, es decir, contemplando tres subidas frente a las dos que preveían en las estimaciones que publicaron en junio. Este cambio de tono provocó una subida de más de +20p.b. en la TIR del bono del gobierno americano a 10 años en tan solo tres sesiones y finalizó el periodo en +1,49%. Este movimiento tuvo a su vez efecto arrastre sobre las TIRES de los bonos de gobiernos de la Zona Euro, que ya se habían movido al alza desde la citada reunión del BCE, y la TIR del bono alemán finalizó el periodo en -0,20%. La prima de riesgo española aumentó +5p.b. durante el conjunto del trimestre. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo.
Durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,08% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,05%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +0,08% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -0,70% en el semestre.
En las bolsas, los principales índices de EEUU y Europa continuaron subiendo hasta la primera semana de septiembre apoyados en los buenos resultados empresariales del 2ºT21. La citada subida de las TIRES en las últimas jornadas del trimestre provocó volatilidad en la renta variable y las tomas de beneficios se impusieron al cierre del periodo.

En los mercados de renta variable europeos, en el conjunto del trimestre el EUROSTOXX 50 cayó un -0,40%, el DAX alemán un -1,74% y el IBEX35 un -0,28% mientras que el británico FTSE100 anotó subida del +0,70%. En Estados Unidos el comportamiento de los índices en el trimestre fue mixto ya que el SP500 subió un +0,23% mientras que el Nasdaq cayó un -0,38%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +2,30%.
En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -9,09% en el trimestre.
Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se depreció un -2,34% frente al dólar y se fortaleció un +0,24% frente a la libra esterlina.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La cartera mantiene una exposición bursátil conservadora, alejando los vencimientos de las estrategias de opciones y consolidando los beneficios en mercados privados cotizados rotando esa parte de la cartera hacia un ETF más diversificado.
c) Índice de referencia.
N/A
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.
El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -3,26% hasta 80.947.151,85 euros en la clase A. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -2,22% hasta 777.759.928,04 euros en la clase B. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 7,34% hasta 217.795.448,97 euros en la clase R.
El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 190 lo que supone 7.868 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 183 lo que supone 15.945 partícipes para la clase B. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 475 lo que supone 6.856 partícipes para la clase R.
La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,29% y la acumulada en el año de 0,23% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,24% y la acumulada en el año de 0,38% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,24% y la acumulada en el año de 0,38% para la clase R.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,35% durante el último trimestre para la clase A. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,3% durante el último trimestre para la clase B. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,3% durante el último trimestre para la clase R.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,1%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,22% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,1%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,22% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,1%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,22% para la Clase R.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,5% en el periodo.
La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0,23% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -0,01% en el pasado trimestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.
La clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0,18% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 0,04% en el pasado trimestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.
La clase R obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0,18% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 0,04% en el pasado trimestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.
En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.
Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,15% en el periodo*.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido una exposición bursátil conservadora para el perfil del fondo, modificando la estrategia de opciones hacia un vencimiento más lejano para no depender tanto del comportamiento del mercado durante el verano. Hemos sustituido las acciones de mercados privados cotizados (Blackstone, Ares, Prologis¿) por un ETF de ese mismo sector pero más diversificado. Este movimiento lo hacemos como forma de consolidar los beneficios cosechados por esta cartera de acciones en el año. La composición de la cartera de renta fija ha variado poco, reduciéndose por la duración de cartera, esto permitirá invertir de nuevo en caso de producirse repuntes de tipos en los mercados.
Los activos que más han contribuido al fondo este trimestre han sido la renta fija periférica, la corporativa y los bonos ligados a la inflación, en cambio los bonos de países emergentes y la renta variable restaron algo de rentabilidad.
El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, Pimco, Goldman Sachs, Schroder, Nordea, Ishares, Amundi, Ubam, Santander, Lazard, Lumyna PSAM, Lyxor y Helium. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 25.6% de los activos de la cartera del fondo.
El porcentaje total invertido en depósitos supone el 7.98% de los activos de la cartera del fondo.
Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2021 ha sido de 0,103 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el aparatado 2.2 de este informe trimestral.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 18,58% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 100,13%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.
d) Otra información sobre inversiones.
N/A
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 1,07%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 3,82% para la Clase A.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 1,07%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 3,8% para la Clase B.
El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 1,07%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 3,8% para la Clase C.
La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,27% y del Ibex 35 de 16,21% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún

afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana, aportando indicaciones sobre la futura normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.80|2024-04-30	EUR	18.679	1,74	18.683	1,73
ES0000012A89 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2027-10-31	EUR	6.072	0,56	6.071	0,56
ES00000123U9 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.40|2023-01-31	EUR	4.533	0,42	4.534	0,42
ES0000012F84 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2023-04-30	EUR	1.272	0,12	1.271	0,12
ES00000121G2 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.80|2024-01-31	EUR	11.710	1,09	11.721	1,08
ES00000126Z1 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.60|2025-04-30	EUR	4.347	0,40	4.353	0,40
ES00000128P8 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.50|2027-04-30	EUR	9.596	0,89	9.600	0,89
ES0000012F43 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.60|2029-10-31	EUR	3.202	0,30	3.192	0,29
ES0000012F76 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.50|2030-04-30	EUR	2.014	0,19	2.007	0,19
ES00000128Q6 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.35|2033-07-30	EUR	6.461	0,60	6.434	0,59
ES0000012B39 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-04-30	EUR	5.898	0,55	5.882	0,54
ES0000101875 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.77|2028-04-30	EUR	1.277	0,12	1.276	0,12
ES00000123C7 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.90|2026-07-30	EUR	5.772	0,54	5.767	0,53
ES0001348244 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|1.55|2028-11-21	EUR	4.597	0,43	4.584	0,42
ES00000123X3 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.40|2023-10-31	EUR	12.072	1,12	12.093	1,12
ES0000101651 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.83|2025-04-30	EUR	1.444	0,13	1.442	0,13
ES0000090805 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.38|2029-04-30	EUR	1.084	0,10	1.083	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100.030	9,30	99.993	9,23
ES0000101842 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.75|2022-04-30	EUR	4.080	0,38	4.089	0,38
ES0000101636 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|3.88|2022-09-01	EUR	12.427	1,15	12.429	1,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.507	1,53	16.518	1,53
XS2189592616 - RFIJA|ACS ACTIVIDADES |1.38|2025-06-17	EUR	3.252	0,30	3.253	0,30
XS1888206627 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|1.12|2023-10-09	EUR	2.184	0,20	2.180	0,20
XS1592168451 - RFIJA|BANKINTER SA|2.50|2027-04-06	EUR	1.114	0,10	1.120	0,10
ES0200002022 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|0.80|2023-07-05	EUR	3.357	0,31	3.364	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.907	0,91	9.918	0,91
XS1690133811 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|0.50|2021-10-04	EUR	4.975	0,46	4.992	0,46
XS1557268221 - RFIJA|BANCO SANTANDER |1.38|2022-02-09	EUR	1.523	0,14	1.529	0,14
XS1594368539 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|0.05|2022-04-12	EUR	1.304	0,12	1.306	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.802	0,72	7.827	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.246	12,46	134.256	12,39
TOTAL RENTA FIJA		134.246	12,46	134.256	12,39
ES0138534054 - PARTICIPACIONES|SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	11.468	1,07	11.472	1,06
ES0112793015 - PARTICIPACIONES|SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	11.664	1,08	11.658	1,08
ES0105931010 - PARTICIPACIONES|SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	11.603	1,08	11.596	1,07
TOTAL IIC		34.735	3,23	34.725	3,21
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2021-12-29	EUR	32.000	2,98	32.006	2,95
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2021-12-28	EUR	54.005	5,02	54.001	4,99
TOTAL DEPÓSITOS		86.005	8,00	86.008	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		254.986	23,69	254.989	23,54
PTOTEQOE0015 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|5.65|2024-02-15	EUR	2.957	0,27	2.955	0,27
IT0005327306 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.45|2025-05-15	EUR	22.417	2,08	22.407	2,07
IT0005410912 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.40|2025-05-26	EUR	10.695	0,99	10.532	0,97
IT0001278511 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|5.25|2029-11-01	EUR	31.756	2,95	31.725	2,93
IT0004286966 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|5.00|2039-08-01	EUR	14.912	1,39	14.943	1,38
IT0001444378 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|6.00|2031-05-01	EUR	23.179	2,15	23.204	2,14
IT0005105843 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.50|2023-04-20	EUR	14.051	1,31	13.855	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		119.967	11,14	119.621	11,04
XS2002019060 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|2.50|2039-05-24	EUR	2.094	0,19	2.105	0,19
XS2106524262 - RFIJA|PHOENIX GROUP HO|5.62|2049-04-26	USD	827	0,08	810	0,07
DE000A19UR79 - RFIJA|VONOVIA FINANCE |1.50|2028-01-14	EUR	2.145	0,20	2.150	0,20
FR0013482833 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|0.12|2028-02-11	EUR	1.108	0,10	1.111	0,10
FR0013532280 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.50|2028-09-01	EUR	2.199	0,20	2.196	0,20
XS0834385923 - RFIJA|BHP BILLITON FIN|3.25|2027-09-24	EUR	3.211	0,30	3.218	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0764278528 - RFIJA|MUENCHENER RUECK|6.25|2042-05-26	EUR	936	0,09	950	0,09
XS1883355197 - RFIJA|ABBOTT IRELAND F|1.50|2026-09-27	EUR	2.153	0,20	2.156	0,20
XS1584041252 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.31|2022-09-22	EUR			505	0,05
XS2189970317 - RFIJA|ZURICH FINANCE (|1.88|2050-09-17	EUR	4.377	0,41	4.381	0,40
XS1396285279 - RFIJA|EUROGRID GMBH|1.50|2028-04-18	EUR	3.164	0,29	3.165	0,29
XS2102916793 - RFIJA|MERCK FINANCIAL |0.12|2025-07-16	EUR	2.128	0,20	2.124	0,20
FR0013508686 - RFIJA|LA POSTE|0.62|2026-10-21	EUR	5.385	0,50	5.376	0,50
XS1190624038 - RFIJA|EQUINOR ASA|1.25|2027-02-17	EUR	6.414	0,60	6.418	0,59
XS1220083551 - RFIJA|GRAND CITY PROPE|1.50|2025-04-17	EUR	2.237	0,21	2.242	0,21
XS2226645278 - RFIJA|SAMPO OYJ|2.50|2052-09-03	EUR	1.382	0,13	1.381	0,13
XS1135337498 - RFIJA|APPLE INC|1.62|2026-11-10	EUR	2.169	0,20	2.163	0,20
XS1136406342 - RFIJA|3M CO|1.50|2026-11-09	EUR	2.157	0,20	2.156	0,20
XS1652512457 - RFIJA|DS SMITH PLC|1.38|2024-07-26	EUR	2.195	0,20	2.194	0,20
XS2159791990 - RFIJA|AMERICAN HONDA F|1.95|2024-10-18	EUR	4.321	0,40	4.330	0,40
USH3698DCP71 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|6.38|2049-08-21	USD	2.375	0,22	2.348	0,22
XS2069407786 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|1.62|2027-04-23	EUR	759	0,07	745	0,07
XS1973750869 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|1.62|2025-01-07	EUR	2.160	0,20	2.162	0,20
XS1506615282 - RFIJA|GELF BOND ISSUER|1.62|2026-10-20	EUR	3.280	0,30	3.278	0,30
XS1611042646 - RFIJA|KELLOGG CO|0.80|2022-11-17	EUR	2.431	0,23	2.437	0,23
XS2112475509 - RFIJA|PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	2.145	0,20	2.148	0,20
FR0013399680 - RFIJA|CNP ASSURANCES|2.75|2029-02-05	EUR	340	0,03	342	0,03
FR0013453040 - RFIJA|ALSTOM SA|0.25|2026-10-14	EUR	2.213	0,21	2.216	0,20
FR0013505625 - RFIJA|AEROPORTS DE PAR|2.12|2026-10-02	EUR	2.128	0,20	2.128	0,20
XS1843436228 - RFIJA|FIDELITY NATIONA|1.50|2027-05-21	EUR	1.069	0,10	1.068	0,10
XS2051361264 - RFIJA|AT AND T INC|0.25|2026-03-04	EUR	2.168	0,20	2.169	0,20
XS1269854870 - RFIJA|URENCO FINANCE N|2.25|2022-08-05	EUR			849	0,08
XS2170362326 - RFIJA|NESTLE FINANCE I|0.00|2024-11-12	EUR	1.087	0,10	1.087	0,10
XS1771838494 - RFIJA|ING GROEP NV|1.12|2025-02-14	EUR	2.171	0,20	2.176	0,20
XS1079726334 - RFIJA|BANK OF AMERICA |2.38|2024-06-19	EUR	2.242	0,21	2.244	0,21
BE6285457519 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|2.75|2036-03-17	EUR	1.064	0,10	1.075	0,10
XS0897406814 - RFIJA|AQUARIUS AND INV|4.25|2043-10-02	EUR	2.134	0,20	2.155	0,20
XS2099546488 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |0.88|2032-01-14	EUR	1.006	0,09	1.014	0,09
XS1799614232 - RFIJA|GLENCORE FUNDING|0.00|2025-03-27	USD	842	0,08	811	0,07
XS2083210729 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|1.00|2030-06-10	EUR	405	0,04	404	0,04
XS1501166869 - RFIJA|TOTAL SE|3.37|2049-12-29	EUR	6.558	0,61	6.582	0,61
FR0013444692 - RFIJA|ORANGE SA|1.38|2049-09-04	EUR	1.019	0,09	1.012	0,09
XS2114852218 - RFIJA|COMCAST CORPORAT|0.25|2027-05-20	EUR	2.155	0,20	2.156	0,20
XS2134245138 - RFIJA|COCA COLA EUROPA|1.75|2026-03-27	EUR	2.179	0,20	2.177	0,20
XS1829217428 - RFIJA|INNOGY FINANCE B|0.75|2022-11-30	EUR	789	0,07	790	0,07
BE6301510028 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|1.15|2027-01-22	EUR	1.066	0,10	1.070	0,10
XS1069439740 - RFIJA|AXA SA|3.88|2049-05-20	EUR	2.194	0,20	2.196	0,20
DE000A19S4V6 - RFIJA|ALLIANZ FINANCE |0.88|2027-12-06	EUR	2.104	0,20	2.108	0,19
FR0013398229 - RFIJA|ENGIE SA|3.25|2049-02-28	EUR	3.244	0,30	3.256	0,30
XS1115208107 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.88|2023-03-30	EUR	2.213	0,21	2.217	0,20
XS1752475720 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|1.00|2027-12-17	EUR	1.074	0,10	1.075	0,10
XS2055646918 - RFIJA|ABBVIE INC|0.75|2027-11-18	EUR	2.165	0,20	2.167	0,20
XS2075811781 - RFIJA|SES SA|0.88|2027-11-04	EUR	2.212	0,21	2.222	0,21
XS1577427526 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|0.08|2022-09-09	EUR			1.071	0,10
XS2185997884 - RFIJA|REPSOL INTERNATI|3.75|2049-06-11	EUR	3.572	0,33	3.591	0,33
FR0013309606 - RFIJA|RCI BANQUE SA|0.00|2023-01-12	EUR	2.216	0,21	2.216	0,20
DE000A2BPEU0 - RFIJA|BASF SE|0.93|2023-03-09	USD	4.329	0,40		
FR0013218393 - RFIJA|ICADE|1.12|2025-11-17	EUR	2.214	0,21	2.213	0,20
FR0013506524 - RFIJA|PERNOD RICARD SA|1.12|2025-04-07	EUR	1.052	0,10	1.052	0,10
XS2191509038 - RFIJA|CARLSBERG BREWER|0.38|2027-06-30	EUR	2.178	0,20	2.177	0,20
XS1799938995 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.38|2049-06-27	EUR	4.359	0,40	4.387	0,41
XS1944388856 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |1.25|2022-08-01	EUR			309	0,03
XS2147995299 - RFIJA|DANAHER CORP|2.10|2026-09-30	EUR	2.165	0,20	2.166	0,20
XS2049548444 - RFIJA|GENERAL MOTORS F|0.20|2022-09-02	EUR			500	0,05
XS1550988643 - RFIJA|NN GROUP NV|4.62|2048-01-13	EUR	1.199	0,11	1.194	0,11
XS1664644710 - RFIJA|BAT CAPITAL CORP|1.12|2023-11-16	EUR	1.089	0,10	1.088	0,10
XS2079079799 - RFIJA|ING GROEP NV|1.00|2030-11-13	EUR	506	0,05	507	0,05
XS2084510069 - RFIJA|FRESENIUS MEDICA|0.25|2023-11-29	EUR	2.172	0,20	2.171	0,20
XS2197348597 - RFIJA|TAKEDA PHARMACEU|1.00|2029-07-09	EUR	2.153	0,20	2.152	0,20
XS2199266698 - RFIJA|BAYER AG|1.38|2032-07-06	EUR	2.052	0,19	2.054	0,19
BE0002290592 - RFIJA|KBC GROEP NV|1.62|2029-09-18	EUR	1.040	0,10	1.041	0,10
XS1602557495 - RFIJA|BANK OF AMERICA |0.24|2023-05-04	EUR	5.102	0,47	5.109	0,47
BE0002664457 - RFIJA|KBC GROEP NV|0.50|2029-12-03	EUR	502	0,05	501	0,05
XS1912654321 - RFIJA|CASTELLUM AB|2.12|2023-11-20	EUR	1.094	0,10	1.093	0,10
XS2067135421 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |0.38|2025-10-21	EUR	2.132	0,20	2.129	0,20
XS2101357072 - RFIJA|FRESENIUS SE AN|0.75|2028-01-15	EUR	2.156	0,20	2.158	0,20
DE000A2DAHN6 - RFIJA|ALLIANZ SE|3.10|2047-07-06	EUR	2.153	0,20	2.161	0,20
XS2123970167 - RFIJA|VF CORP|0.25|2028-02-25	EUR	1.073	0,10	1.071	0,10
XS2081018629 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |1.00|2026-11-19	EUR	2.180	0,20	2.178	0,20
FR0013515871 - RFIJA|SOCIETE FONCIERE|1.50|2027-06-05	EUR	1.075	0,10	1.072	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2153406868 - RFIJA|TOTAL CAPITAL IN|1.49|2027-04-08	EUR	6.415	0,60	6.429	0,59
XS1979280853 - RFIJA|VERIZON COMMUNIC|0.88|2027-04-08	EUR	2.158	0,20	2.154	0,20
XS1989375503 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.64|2024-07-26	EUR	2.168	0,20	2.170	0,20
XS2010032451 - RFIJA|THERMO FISHER SC|2.38|2032-04-15	EUR	2.097	0,19	2.100	0,19
XS2151059206 - RFIJA|MONDI FINANCE EU|2.38|2028-04-01	EUR	2.148	0,20	2.149	0,20
XS1586555945 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|1.88|2027-03-30	EUR	4.385	0,41	4.385	0,41
XS1689739347 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.62|2022-09-27	EUR			3.518	0,33
XS1490726590 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|0.38|2025-09-15	EUR	3.276	0,30	3.274	0,30
FR0013266350 - RFIJA|GECINA, S.A.|1.38|2027-06-30	EUR	1.073	0,10	1.076	0,10
XS1843443190 - RFIJA|ALTRIA GROUP INC|2.20|2027-06-15	EUR	1.079	0,10	1.079	0,10
XS2150054372 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|2.38|2027-10-04	EUR	2.181	0,20	2.181	0,20
XS1772374770 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|1.62|2033-08-16	EUR	2.075	0,19	2.085	0,19
XS2001183164 - RFIJA|VESTEDA FINANCE |1.50|2027-05-24	EUR	2.178	0,20	2.178	0,20
FR0013323870 - RFIJA|ORANGE SA|1.38|2028-03-20	EUR	1.074	0,10	1.078	0,10
FR0013365285 - RFIJA|ENGIE SA|0.88|2025-09-19	EUR	2.165	0,20	2.171	0,20
FR0013476090 - RFIJA|RCI BANQUE SA|1.12|2027-01-15	EUR	4.402	0,41	4.417	0,41
XS1944456109 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|0.88|2025-01-31	EUR	2.152	0,20	2.151	0,20
XS1603892065 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.16|2022-11-08	EUR	1.671	0,16	1.674	0,15
XS1617845679 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|1.50|2029-05-23	EUR	2.117	0,20	2.118	0,20
XS2118276026 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|0.25|2029-02-20	EUR	2.118	0,20	2.118	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		208.289	19,35	210.877	19,49
XS1538867760 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|1.00|2022-04-01	EUR	1.111	0,10	1.114	0,10
XS1209185161 - RFIJA|TELECOM ITALIA S|1.12|2022-03-26	EUR	3.856	0,36	3.869	0,36
XS1586146851 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.31|2022-04-01	EUR	6.326	0,59	6.337	0,59
DK0009520280 - RFIJA|NYKREDIT REALKRE|0.50|2022-01-19	EUR	2.203	0,20	2.207	0,20
XS1269854870 - RFIJA|URENCO FINANCE N|2.25|2022-08-05	EUR	847	0,08		
XS1972547183 - RFIJA|VOLKSWAGEN FIN.S|0.62|2022-04-01	EUR	573	0,05	575	0,05
XS1830992480 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |0.62|2021-09-08	EUR			1.304	0,12
XS2049548444 - RFIJA|GENERAL MOTORS F|0.20|2022-09-02	EUR	500	0,05		
XS1689739347 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.62|2022-09-27	EUR	3.513	0,33		
XS1615501837 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.25|2022-05-18	EUR	3.013	0,28	3.015	0,28
XS1218287230 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|1.25|2022-04-14	EUR	2.065	0,19	2.068	0,19
XS1599167589 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |0.41|2022-04-19	EUR	3.517	0,33	3.523	0,33
XS1792361336 - RFIJA|MORGAN STANLEY F|0.00|2021-12-17	EUR	8.596	0,80	8.657	0,80
XS1944388856 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |1.25|2022-08-01	EUR	309	0,03		
XS1584041252 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.30|2022-09-22	EUR	504	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.932	3,44	32.670	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		365.188	33,93	363.168	33,55
TOTAL RENTA FIJA		365.188	33,93	363.168	33,55
US09260D1072 - ACCIONES|THE BLACKSTONE GROUP LP	USD			1.832	0,17
US03027X1000 - ACCIONES|AMERICAN TOWER CORP	USD			1.839	0,17
US74340W1036 - ACCIONES|PROLOGIS INC	USD			1.821	0,17
CA1125851040 - ACCIONES|BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD			1.815	0,17
US22822V1017 - ACCIONES|CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD			1.845	0,17
US03990B1017 - ACCIONES|ARES MANAGEMENT CORP	USD			1.885	0,17
TOTAL RV COTIZADA				11.037	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE				11.037	1,02
LU0778444652 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	10.516	0,98	10.452	0,97
IE00BKT1CS59 - PARTICIPACIONES|ISHARES MORNINGSTAR EME	EUR	5.380	0,50	5.402	0,50
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES|LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	22.547	2,09	22.625	2,09
LU0912262358 - PARTICIPACIONES|HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	23.336	2,17	23.056	2,13
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES|ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	10.842	1,01	11.085	1,02
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES|ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	18.147	1,69	18.078	1,67
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES|PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	10.745	1,00	10.980	1,01
IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES|LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	26.416	2,45	25.879	2,39
LU0622306578 - PARTICIPACIONES|GS EMG MKTS CORP BND PFL	EUR	10.792	1,00	10.792	1,00
LU1681047236 - PARTICIPACIONES|AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	27.238	2,53	27.293	2,52
LU0891843558 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	10.962	1,02	10.876	1,01
LU1951090015 - PARTICIPACIONES|LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	23.196	2,15	23.185	2,14
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES|ISHARES S AND P LISTED P	USD	10.957	1,02		
LU0546251033 - PARTICIPACIONES|SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	10.556	0,98	10.871	1,00
LU0569863755 - PARTICIPACIONES|UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	18.787	1,75	18.815	1,74
TOTAL IIC		240.416	22,34	229.389	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		605.604	56,27	603.593	55,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		860.590	79,96	858.582	79,30

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.