SANTANDER GENERACION 2, FI

Nº Registro CNMV: 4996

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.

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 Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Generación 2 es un fondo de Renta Variable 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 un 40% de la exposición total en renta variable (habitualmente 25%) 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 máximo del 25% 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 25% 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,18	0,01	0,60
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.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	419.223,07	441.378,98	4.592	4.822	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	4.266.865,90	4.470.038,92	10.076	10.429	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE R	1.354.719,72	1.367.766,80	4.084	4.166	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	43.480	47.240	56.473	103.572
CLASE B	EUR	447.387	483.427	527.055	592.690
CLASE R	EUR	142.045	147.922	107.587	96.731

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	103,7149	107,0288	105,6876	106,4556
CLASE B	EUR	104,8515	108,1482	106,5797	107,1395
CLASE R	EUR	104,8520	108,1488	106,5801	107,1382

(*)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		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,10	-3,10	-0,07	-0,34	0,84	1,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	04-03-2022	-0,49	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-03-2022	0,53	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,38	2,43	1,57	2,27	2,30			
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	5,13	5,24	3,75	5,13			

(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
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,35	0,36	0,36	1,40	1,32	1,28	1,27

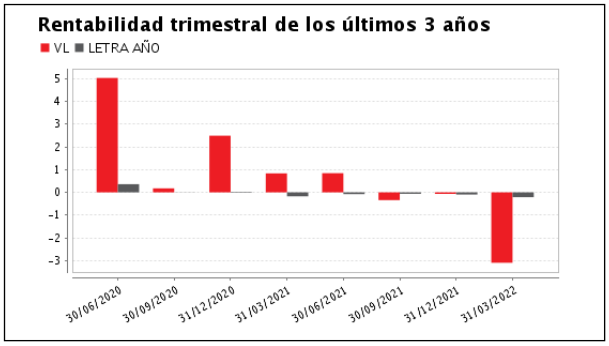
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,05	-3,05	-0,02	-0,29	0,89	1,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	04-03-2022	-0,49	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-03-2022	0,53	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,38	2,43	1,57	2,27	2,30			
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,00	5,00	5,11	5,23	3,74	5,11			

(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
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,30	0,31	0,31	1,20	1,12	1,08	1,07

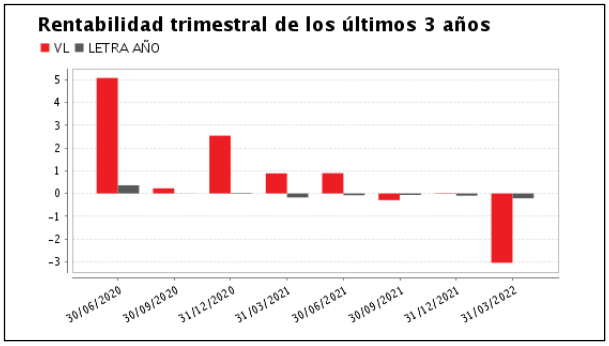
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,05	-3,05	-0,02	-0,29	0,89	1,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	04-03-2022	-0,49	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-03-2022	0,53	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,38	2,43	1,57	2,27	2,30			
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,00	5,00	5,11	5,23	3,74	5,11			

(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
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,30	0,31	0,31	1,20	1,12	1,08	1,07

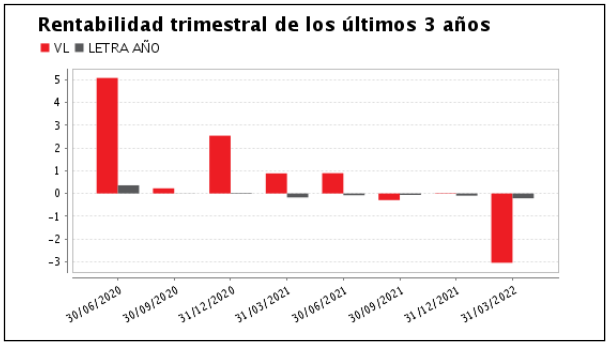
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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
Total fondos	49.745.447	2.685.812	-3,82

*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	541.895	85,62	541.579	79,81
* Cartera interior	96.223	15,20	72.434	10,67
* Cartera exterior	448.652	70,89	471.696	69,51
* Intereses de la cartera de inversión	-2.979	-0,47	-2.552	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	84.097	13,29	143.026	21,08
(+/-) RESTO	6.919	1,09	-6.015	-0,89
TOTAL PATRIMONIO	632.912	100,00 %	678.589	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)	678.589	688.515	678.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,83	-1,43	-3,83	155,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,14	-0,02	-3,14	16.244,05
(+) Rendimientos de gestión	-2,89	0,23	-2,89	-1.280,12
+ Intereses	0,06	0,10	0,06	-36,72
+ Dividendos	0,01	0,13	0,01	-90,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,53	-0,33	-1,53	343,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,01	0,05	745,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,51	0,32	-1,51	-550,43
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	6,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-5,15
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-6,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	280,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-627,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-63,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-36,15

	% 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	-93,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	632.912	678.589	632.912	

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

3. Inversiones financieras

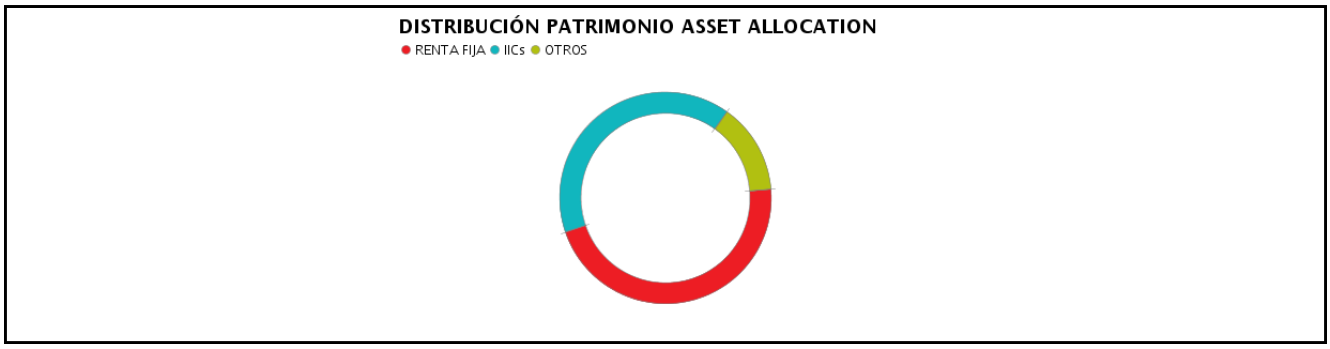
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.997	8,54	55.743	8,21
TOTAL RENTA FIJA	53.997	8,54	55.743	8,21
TOTAL IIC	42.226	6,67	16.691	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	96.223	15,21	72.434	10,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	237.782	37,59	238.024	35,06
TOTAL RENTA FIJA	237.782	37,59	238.024	35,06
TOTAL IIC	211.450	33,40	231.880	34,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	449.232	70,99	469.904	69,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	545.455	86,20	542.338	79,91

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"	57.706	Inversión
Total otros subyacentes		57706	
TOTAL DERECHOS		57706	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	25.600	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25600	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	44.050	Inversión
FUT. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/23	Futuros comprados	4.686	Inversión
FUT. SX5E DIVIDEND 12/2022	Futuros comprados	27.152	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	20.312	Inversión
Total otros subyacentes		96201	
TOTAL OBLIGACIONES		121801	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: De acuerdo con la Resolución adoptada por el Consejo de la CNMV con fecha 13 de junio de 2007, por la que se califican de escasa relevancia determinadas modificaciones de proyectos constitutivos, estatutos y reglamentos de Instituciones de Inversión Colectiva, la denominación SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, FI ha quedado reservada a favor de SANTANDER INCOME, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5055).

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/política-de-privacidad/

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 25,74 - 3,92%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 17.149

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE 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 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 sitúen 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 TIRes 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.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Los activos que más han restado han sido la renta fija, tanto soberana como corporativa.
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 -7.96% hasta 43479695.61 euros en la clase A. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -7.46% hasta 447387096.47 euros en la clase B. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -3.97% hasta 142045098.63 euros en la clase R. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 230 lo que supone 4592 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 353 lo que supone 10076 partícipes para la clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 82 lo que supone 4084 partícipes para la clase R. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.1% y la acumulada en el año de -3.1% para la clase A La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.05% y la acumulada en el año de -3.05% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.05% y la acumulada en el año de -3.05% para la clase R. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.36% durante el último trimestre para la clase A. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el último trimestre para la clase B. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el último trimestre para la clase R. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.49% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.49% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.53%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.49% para la Clase R. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.49% en el periodo. La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -2.89% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -0.02% 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 -2.84% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 0.03% 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 -2.84% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 0.03% 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 -2.94% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
El entorno de mercado ha sido complicado para fondos mixtos debido a las caídas simultáneas tanto de la renta fija como de la renta variable. Llama la atención que los productos más conservadores han sido los que más han retrocedido frente a su historia debido a que tienen más peso en renta fija que los fondos más agresivos. Por lo tanto, los activos que más han restado han sido la renta fija, tanto soberana como corporativa y en menor medida la renta variable gracias a que exposición bursátil la tomó el fondo con una estrategia de opciones conservadora. No hemos realizado cambios destacados de cartera durante el trimestre. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Aviva, Axa, Candriam, Global Evolution, Helium, Henderson, Ishares, Lazard, Lumyna, Lyxor, MFS, Neuberger, Nordea, Principal Global, Pictet, Pimco, Schroder, UBAM y Vontobel. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 39.2% de los activos de la cartera del fondo.
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 37.79% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99.69%. 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 3.38%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 5.02% 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 3.38%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 5% 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 3.38%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 5% para la Clase C. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.41% y del Ibex 35 de 24.94% 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 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.
Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.
* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre del 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	%
ES00000128P8 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.50|2027-04-30	EUR	5.079	0,80	5.328	0,79
ES0000012A89 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2027-10-31	EUR	3.222	0,51	3.379	0,50
ES0000012F43 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.60|2029-10-31	EUR	1.694	0,27	1.799	0,27
ES0000101651 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.83|2025-04-30	EUR	768	0,12	786	0,12
ES00000128Q6 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.35|2033-07-30	EUR	3.030	0,48	3.272	0,48
ES0001348244 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|1.55|2028-11-21	EUR	1.424	0,23	1.502	0,22
ES00000124W3 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.80|2024-04-30	EUR	11.051	1,75	11.215	1,65
ES0000012F76 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.50|2030-04-30	EUR	1.042	0,16	1.110	0,16
ES0000101875 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.77|2028-04-30	EUR	501	0,08	527	0,08
ES00000123C7 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.90|2026-07-30	EUR	2.990	0,47	3.084	0,45
ES0000012B39 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-04-30	EUR	2.939	0,46	3.082	0,45
ES0000012F84 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2023-04-30	EUR	733	0,12	735	0,11
ES0000090805 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.38|2029-04-30	EUR	547	0,09	579	0,09
ES00000121G2 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.80|2024-01-31	EUR	5.429	0,86	5.496	0,81
ES00000126Z1 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.60|2025-04-30	EUR	1.907	0,30	1.957	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.357	6,70	43.852	6,47
XS1888206627 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|1.12|2023-10-09	EUR	1.336	0,21	1.347	0,20
ES0200002022 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|0.80|2023-07-05	EUR	1.508	0,24	1.521	0,22
XS2189592616 - RFIJA|ACS ACTIVIDADES |1.38|2025-06-17	EUR	1.964	0,31	2.031	0,30
ES0244251015 - RFIJA|IBERCAJA BANCO S|2.75|2030-07-23	EUR	2.406	0,38	2.495	0,37
ES0313040075 - RFIJA|BANCA MARCH SA|0.10|2025-11-17	EUR	3.425	0,54	3.492	0,51
XS1592168451 - RFIJA|BANKINTER SA|2.50|2027-04-06	EUR			704	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.640	1,68	11.591	1,70
XS1594368539 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|0.05|2022-04-12	EUR	300	0,05	300	0,04
XS1592168451 - RFIJA|BANKINTER SA|2.50|2027-04-06	EUR	700	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.000	0,16	300	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.997	8,54	55.743	8,21
TOTAL RENTA FIJA		53.997	8,54	55.743	8,21
ES0105931010 - PARTICIPACIONES|SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	20.895	3,30	8.284	1,22
ES0112793015 - PARTICIPACIONES|SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	21.331	3,37	8.407	1,24
TOTAL IIC		42.226	6,67	16.691	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		96.223	15,21	72.434	10,67
IT0001444378 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|6.00|2031-05-01	EUR	13.731	2,17	14.522	2,14
PTOTEQOE0015 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|5.65|2024-02-15	EUR	1.934	0,31	1.958	0,29
IT0004286966 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|5.00|2039-08-01	EUR	8.573	1,35	9.268	1,37
IT0005410912 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.40|2025-05-26	EUR	7.187	1,14	7.170	1,06
IT0005327306 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|1.45|2025-05-15	EUR	14.269	2,25	14.586	2,15
IT0001278511 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|5.25|2029-11-01	EUR	19.074	3,01	19.949	2,94
IT0005105843 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.50|2023-04-20	EUR	9.678	1,53	9.294	1,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		74.446	11,76	76.747	11,32
IT0005325946 - RFIJA|ITALY BUONI POLI|0.95|2023-03-01	EUR	6.591	1,04		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.591	1,04		
XS2101357072 - RFIJA|FRESENIUS SE AN|0.75|2028-01-15	EUR	1.292	0,20	1.366	0,20
XS1190624038 - RFIJA|EQUINOR ASA|1.25|2027-02-17	EUR	3.907	0,62	4.066	0,60
XS1136406342 - RFIJA|3M CO|1.50|2026-11-09	EUR	1.319	0,21	1.363	0,20
XS2051361264 - RFIJA|AT AND T INC|0.25|2026-03-04	EUR	1.332	0,21	1.374	0,20
XS1771838494 - RFIJA|ING GROEP NV|1.12|2025-02-14	EUR	1.302	0,21	1.338	0,20
XS1586555945 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|1.88|2027-03-30	EUR	2.661	0,42	2.835	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1490726590 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|0.38|2025-09-15	EUR	1.977	0,31	2.039	0,30
XS2197348597 - RFIJA|TAKEDA PHARMACEU|1.00|2029-07-09	EUR	1.265	0,20	1.362	0,20
FR0013309606 - RFIJA|RCI BANQUE SA|0.00|2023-01-12	EUR			1.412	0,21
DE000A2DAHN6 - RFIJA|ALLIANZ SE|3.10|2047-07-06	EUR	1.258	0,20	1.337	0,20
XS2112475509 - RFIJA|PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	1.264	0,20	1.356	0,20
FR0013218393 - RFIJA|ICADE|1.12|2025-11-17	EUR	1.303	0,21	1.355	0,20
FR0013323870 - RFIJA|ORANGE SA|1.38|2028-03-20	EUR	603	0,10	638	0,09
FR0013476090 - RFIJA|RCI BANQUE SA|1.12|2027-01-15	EUR	2.541	0,40	2.759	0,41
FR0013482833 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|0.12|2028-02-11	EUR	660	0,10	698	0,10
XS1135337498 - RFIJA|APPLE INC|1.62|2026-11-10	EUR	1.333	0,21	1.375	0,20
XS1979280853 - RFIJA|VERIZON COMMUNIC|0.88|2027-04-08	EUR	1.312	0,21	1.370	0,20
XS2002019060 - RFIJA|VODAFONE GROUP P|2.50|2039-05-24	EUR	1.185	0,19	1.304	0,19
BE0002290592 - RFIJA|KBC GROEP NV|1.62|2029-09-18	EUR	497	0,08	515	0,08
FR0013505625 - RFIJA|AEROPORTS DE PAR|2.12|2026-10-02	EUR	1.273	0,20	1.328	0,20
FR0013532280 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.50|2028-09-01	EUR	1.300	0,21	1.385	0,20
XS1115208107 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.88|2023-03-30	EUR			1.400	0,21
XS1617845679 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|1.50|2029-05-23	EUR	1.263	0,20	1.338	0,20
XS2226645278 - RFIJA|SAMPO OYJ|2.50|2052-09-03	EUR	846	0,13	943	0,14
XS2147995299 - RFIJA|DANAHER CORP|2.10|2026-09-30	EUR	1.323	0,21	1.374	0,20
XS1951313680 - RFIJA|IMPERIAL TOBACCO|1.12|2023-08-14	EUR	664	0,10	669	0,10
XS1664644710 - RFIJA|BAT CAPITAL CORP|1.12|2023-11-16	EUR	684	0,11	694	0,10
XS1079726334 - RFIJA|BANK OF AMERICA |2.38|2024-06-19	EUR	1.385	0,22	1.411	0,21
XS2084510069 - RFIJA|FRESENIUS MEDICA|0.25|2023-11-29	EUR	1.369	0,22	1.384	0,20
XS2185997884 - RFIJA|REPSOL INTERNATI|3.75|2049-06-11	EUR	2.930	0,46	3.069	0,45
XS0897406814 - RFIJA|AQUARIUS AND INV|4.25|2043-10-02	EUR	1.319	0,21	1.345	0,20
XS2191509038 - RFIJA|CARLSBERG BREWER|0.38|2027-06-30	EUR	1.288	0,20	1.376	0,20
XS2099546488 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |0.88|2032-01-14	EUR	636	0,10	702	0,10
XS1799938995 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.38|2049-06-27	EUR	2.642	0,42	2.748	0,40
FR0013266350 - RFIJA|GECINA, S.A.|1.38|2027-06-30	EUR	599	0,09	634	0,09
BE6301510028 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|1.15|2027-01-22	EUR	651	0,10	676	0,10
XS1069439740 - RFIJA|AXA SA|3.88|2049-05-20	EUR	1.310	0,21	1.383	0,20
XS1912654321 - RFIJA|CASTELLUM AB|2.12|2023-11-20	EUR	683	0,11	696	0,10
FR0013399680 - RFIJA|CNP ASSURANCES|2.75|2029-02-05	EUR	205	0,03	225	0,03
XS1717355561 - RFIJA|BANQUE FEDERATIV|1.62|2027-11-15	EUR	488	0,08	517	0,08
XS1843449122 - RFIJA|TAKEDA PHARMACEU|2.25|2026-11-21	EUR	1.152	0,18	1.205	0,18
XS2150054372 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|2.38|2027-10-04	EUR	1.291	0,20	1.364	0,20
XS2075811781 - RFIJA|SES SA|0.88|2027-11-04	EUR	1.291	0,20	1.391	0,21
XS1989375503 - RFIJA|MORGAN STANLEY|0.64|2024-07-26	EUR	1.368	0,22	1.379	0,20
XS2118276026 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|0.25|2029-02-20	EUR	1.226	0,19	1.307	0,19
XS1843443190 - RFIJA|ALTRIA GROUP INC|2.20|2027-06-15	EUR	643	0,10	682	0,10
XS2151059206 - RFIJA|MONDI FINANCE EU|2.38|2028-04-01	EUR	1.273	0,20	1.358	0,20
XS2069407786 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|1.62|2027-04-23	EUR	312	0,05	346	0,05
XS0764278528 - RFIJA|MUENCHENER RUECK|6.25|2042-05-26	EUR	505	0,08	512	0,08
XS1883355197 - RFIJA|ABBOTT IRELAND F|1.50|2026-09-27	EUR	1.317	0,21	1.370	0,20
DE000A19UR79 - RFIJA|VONOVIA FINANCE |1.50|2028-01-14	EUR	1.283	0,20	1.377	0,20
DE000A2LQRA1 - RFIJA|RAG-STIFTUNG|0.00|2024-10-02	EUR	2.680	0,42	2.782	0,41
FR0013398229 - RFIJA|ENGIE SA|3.25|2049-02-28	EUR	1.950	0,31	2.045	0,30
FR0013515871 - RFIJA|SOCIETE FONCIERE|1.50|2027-06-05	EUR	702	0,11	744	0,11
FR0013526803 - RFIJA|WORLDLINE SA/FRA|0.00|2025-07-30	EUR	1.388	0,22		
XS2123970167 - RFIJA|VF CORP|0.25|2028-02-25	EUR	639	0,10	675	0,10
XS1851268893 - RFIJA|BLACKSTONE PROPE|2.20|2025-07-24	EUR	1.008	0,16		
XS1652512457 - RFIJA|DS SMITH PLC|1.38|2024-07-26	EUR	1.363	0,22	1.397	0,21
XS2153406868 - RFIJA|TOTAL CAPITAL IN|1.49|2027-04-08	EUR	3.932	0,62	4.100	0,60
XS2081018629 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |1.00|2026-11-19	EUR	1.311	0,21	1.376	0,20
XS1602557495 - RFIJA|BANK OF AMERICA |0.21|2023-05-04	EUR	2.565	0,41	2.570	0,38
BE0002664457 - RFIJA|KBC GROEP NV|0.50|2029-12-03	EUR	192	0,03	199	0,03
DE000A19S4V6 - RFIJA|ALLIANZ FINANCE |0.88|2027-12-06	EUR	1.284	0,20	1.358	0,20
FR0013444692 - RFIJA|ORANGE SA|1.38|2049-09-04	EUR	557	0,09	620	0,09
FR0013506524 - RFIJA|PERNOD RICARD SA|1.12|2025-04-07	EUR	715	0,11	733	0,11
XS2134245138 - RFIJA|COCA COLA EUROPA|1.75|2026-03-27	EUR	1.333	0,21	1.379	0,20
XS1843436228 - RFIJA|FIDELITY NATIONA|1.50|2027-05-21	EUR	644	0,10	675	0,10
XS1973750869 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|1.62|2025-01-07	EUR	1.337	0,21	1.368	0,20
XS1396285279 - RFIJA|EUROGRID GMBH|1.50|2028-04-18	EUR	1.935	0,31	2.053	0,30
XS1506615282 - RFIJA|GELF BOND ISSUER|1.62|2026-10-20	EUR	1.956	0,31	2.077	0,31
FR0013365285 - RFIJA|ENGIE SA|0.88|2025-09-19	EUR	1.288	0,20	1.335	0,20
XS2114852218 - RFIJA|COMCAST CORPORAT|0.25|2027-05-20	EUR	1.308	0,21	1.363	0,20
XS1752475720 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|1.00|2027-12-17	EUR	652	0,10	682	0,10
XS2170362326 - RFIJA|NESTLE FINANCE I|0.00|2024-11-12	EUR	679	0,11	692	0,10
XS2001183164 - RFIJA|VESTEDA FINANCE |1.50|2027-05-24	EUR	1.310	0,21	1.380	0,20
FR0013508686 - RFIJA|LA POSTE|0.62|2026-10-21	EUR	3.254	0,51	3.405	0,50
XS0834385923 - RFIJA|BHP BILLITON FIN|3.25|2027-09-24	EUR			2.033	0,30
BE6285457519 - RFIJA|ANHEUSER BUSCH I|2.75|2036-03-17	EUR	616	0,10	674	0,10
XS2189970317 - RFIJA|ZURICH FINANCE (|1.88|2050-09-17	EUR	2.507	0,40	2.734	0,40
XS2106524262 - RFIJA|PHOENIX GROUP HO|5.62|2049-04-26	USD	591	0,09	602	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1614198262 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|1.38|2024-05-15	EUR	2.528	0,40		
XS1501166869 - RFIJA|TOTAL SE|3.37|2049-12-29	EUR	3.858	0,61	4.124	0,61
XS2102916793 - RFIJA|MERCK FINANCIAL |0.12|2025-07-16	EUR	1.369	0,22	1.412	0,21
XS2010032451 - RFIJA|THERMO FISHER SC|2.38|2032-04-15	EUR	1.183	0,19	1.281	0,19
XS2159791990 - RFIJA|AMERICAN HONDA F|1.95|2024-10-18	EUR	2.670	0,42	2.741	0,40
USH3698DCP71 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|6.38|2049-08-21	USD	1.793	0,28	1.898	0,28
XS1772374770 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|1.62|2033-08-16	EUR	1.213	0,19	1.325	0,20
XS2079079799 - RFIJA|ING GROEP NV|1.00|2030-11-13	EUR	192	0,03	201	0,03
XS1799614232 - RFIJA|GLENCORE FUNDING|0.00|2025-03-27	USD			707	0,10
XS1806457211 - RFIJA|VOLKSWAGEN FIN.S|0.88|2023-04-12	EUR	3.273	0,52		
FR0013453040 - RFIJA|ALSTOM SA|0.25|2026-10-14	EUR	1.331	0,21	1.405	0,21
XS1550988643 - RFIJA|NN GROUP NV|4.62|2048-01-13	EUR	549	0,09	586	0,09
XS2055646918 - RFIJA|ABBVIE INC|0.75|2027-11-18	EUR	1.296	0,20	1.372	0,20
XS1196373507 - RFIJA|AT AND T INC|1.30|2023-09-05	EUR	2.752	0,43	2.763	0,41
XS2199266698 - RFIJA|BAYER AG|1.38|2032-07-06	EUR	1.194	0,19	1.334	0,20
XS2067135421 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |0.38|2025-10-21	EUR	1.367	0,22	1.416	0,21
XS2083210729 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|1.00|2030-06-10	EUR	191	0,03	201	0,03
XS2109806369 - RFIJA|FCA BANK SPA/IRE|0.25|2023-02-28	EUR			1.508	0,22
DE000A2BPEU0 - RFIJA|BASF SE|0.93|2023-03-09	USD			4.847	0,71
XS1944456109 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|0.88|2025-01-31	EUR	1.339	0,21	1.369	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		129.324	20,44	138.991	20,46
XS1586146851 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.28|2022-04-01	EUR	3.200	0,51	3.206	0,47
XS1599167589 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |0.40|2022-04-19	EUR	2.301	0,36	2.306	0,34
DE000A2BPEU0 - RFIJA|BASF SE|0.93|2023-03-09	USD	4.916	0,78		
XS1584041252 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|0.36|2022-09-22	EUR	130	0,02	131	0,02
XS1269854870 - RFIJA|URENCO FINANCE N|2.25|2022-08-05	EUR	422	0,07	423	0,06
XS1944388856 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |1.25|2022-08-01	EUR	102	0,02	103	0,02
XS1972547183 - RFIJA|VOLKSWAGEN FIN.S|0.62|2022-04-01	EUR	285	0,05	286	0,04
XS1611042646 - RFIJA|KELLOGG CO|0.80|2022-11-17	EUR	1.211	0,19	1.216	0,18
XS2049548444 - RFIJA|GENERAL MOTORS F|0.20|2022-09-02	EUR	4.811	0,76	4.817	0,71
XS1829217428 - RFIJA|INNOGY FINANCE B|0.75|2022-11-30	EUR	2.704	0,43	2.709	0,40
XS2109806369 - RFIJA|FCA BANK SPA/IRE|0.25|2023-02-28	EUR	1.506	0,24		
XS1115208107 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.88|2023-03-30	EUR	1.395	0,22		
XS1209185161 - RFIJA|TELECOM ITALIA S|1.12|2022-03-26	EUR			2.952	0,43
DK0009520280 - RFIJA|NYKREDIT REALKRE|0.50|2022-01-19	EUR			1.099	0,16
XS1689739347 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.62|2022-09-27	EUR	2.003	0,32	2.009	0,30
XS1218287230 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|1.25|2022-04-14	EUR	1.029	0,16	1.031	0,15
FR0013309606 - RFIJA|RCI BANQUE SA|0.00|2023-01-12	EUR	1.407	0,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.422	4,35	22.286	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237.782	37,59	238.024	35,06
TOTAL RENTA FIJA		237.782	37,59	238.024	35,06
LU0912262358 - PARTICIPACIONES|HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	18.387	2,91	18.508	2,73
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES|ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	13.828	2,18	14.461	2,13
LU0891843558 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	9.946	1,57	10.391	1,53
IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES|LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	16.729	2,64	16.911	2,49
LU0276014130 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	3.263	0,52	3.396	0,50
LU0501220429 - PARTICIPACIONES|CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	6.077	0,96	6.463	0,95
LU0569864134 - PARTICIPACIONES|UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	3.276	0,52	3.390	0,50
LU2086836165 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	5.619	0,89	6.353	0,94
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES|PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	3.157	0,50	3.358	0,49
LU1951090015 - PARTICIPACIONES|LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	18.234	2,88	18.365	2,71
LU0459998588 - PARTICIPACIONES|AVIVA CONVERTIBLES ABS R	EUR	9.778	1,54	10.243	1,51
LU0778444652 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	12.762	2,02	13.295	1,96
IE00B1W57R51 - PARTICIPACIONES|PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	4.958	0,78	5.217	0,77
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES|NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	6.025	0,95	6.374	0,94
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES|PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	4.330	0,68	4.862	0,72
LU2044298631 - PARTICIPACIONES|PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	5.315	0,84	5.641	0,83
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES|LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	17.876	2,82	17.833	2,63
LU1859347210 - PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	5.692	0,90	6.301	0,93
LU0569863755 - PARTICIPACIONES|UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	19.144	3,02	19.812	2,92
LU0973119604 - PARTICIPACIONES|HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	4.995	0,79	5.210	0,77
LU1681047236 - PARTICIPACIONES|AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR			12.185	1,80
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES|ISHARES S AND P LISTED P	USD	14.234	2,25	15.138	2,23
IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES|PGIF FINISTERRE UNCSTR E	EUR	3.909	0,62	4.006	0,59
LU0546251033 - PARTICIPACIONES|SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	3.916	0,62	4.167	0,61
TOTAL IIC		211.450	33,40	231.880	34,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		449.232	70,99	469.904	69,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		545.455	86,20	542.338	79,91

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.