

SANTANDER GENERACION 3, FI

Nº Registro CNMV: 4997

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Generación 3 es un fondo de Renta Variable Mixta Internacional. 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 70% de la exposición total en renta variable (habitualmente 50%) y el resto en renta fija pública/privada (incluidos depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y cédulas, pero no titulaciones), sin predeterminación de duración media de la cartera de renta fija. Se podrán utilizar derivados sobre renta fija, renta 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 Reino de España en cada momento, con un 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 países emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0%-100% 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	0,00	0,10	0,00	0,51
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	65.546,08	68.090,65	837	873	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	483.873,17	517.984,48	1.292	1.351	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE R	595.934,73	615.960,53	1.204	1.218	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	7.310	7.896	9.015	15.239
CLASE B	EUR	54.545	60.686	64.541	70.515
CLASE R	EUR	67.176	72.163	67.555	67.327

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	111,5178	115,9601	112,4928	112,1597
CLASE B	EUR	112,7253	117,1579	113,4277	112,8651
CLASE R	EUR	112,7235	117,1560	113,4259	112,8618

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	-3,83	-3,83	0,38	-0,57	1,46	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	04-03-2022	-0,89	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	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	5,64	5,64	3,89	2,41	3,95	3,92			
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)	6,08	6,08	6,16	6,25	5,31	6,16			

(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)	0,37	0,37	0,36	0,36	0,36	1,42	1,31	1,27	1,27

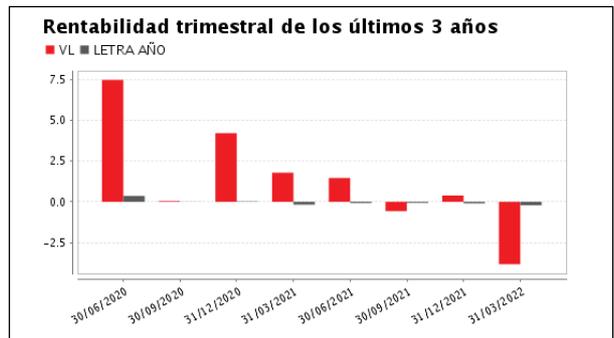
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-3,78	-3,78	0,44	-0,52	1,51	3,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	04-03-2022	-0,89	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	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	5,64	5,64	3,89	2,41	3,95	3,92			
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)	6,06	6,06	6,15	6,23	5,29	6,15			

(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)	0,32	0,32	0,31	0,31	0,31	1,22	1,11	1,07	1,07

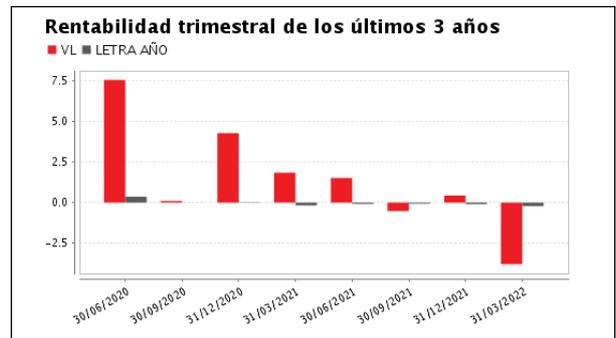
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-3,78	-3,78	0,44	-0,52	1,51	3,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	04-03-2022	-0,89	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-03-2022	1,06	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	5,64	5,64	3,89	2,41	3,95	3,92			
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)	6,06	6,06	6,15	6,23	5,29	6,15			

(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)	0,32	0,32	0,31	0,31	0,31	1,22	1,11	1,07	1,07

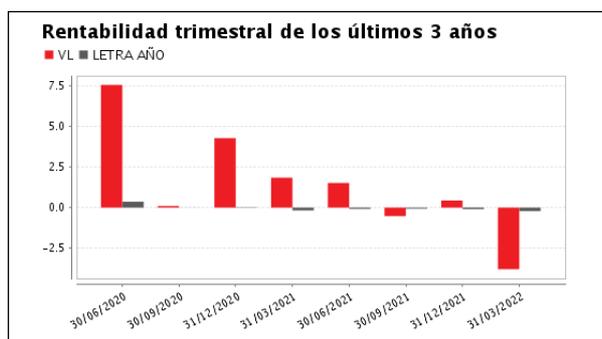
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.749	78,08	113.108	80,36
* Cartera interior	2.356	1,83	2.414	1,72
* Cartera exterior	98.625	76,44	110.875	78,78
* Intereses de la cartera de inversión	-231	-0,18	-181	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.828	20,79	29.910	21,25
(+/-) RESTO	1.453	1,13	-2.272	-1,61
TOTAL PATRIMONIO	129.030	100,00 %	140.745	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	140.745	137.897	140.745	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,02	1,60	-5,02	-397,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,81	0,43	-3,81	-929,07
(+) Rendimientos de gestión	-3,55	0,70	-3,55	-583,37
+ Intereses	0,05	0,07	0,05	-37,49
+ Dividendos	0,01	0,15	0,01	-92,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,27	-0,27	-1,27	337,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,12	-0,21	67,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,16	0,84	-2,16	-342,10
± Otros resultados	0,02	0,02	0,02	-17,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,26	-7,81
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-7,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	90,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	46,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	63,52

	% 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	13,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.030	140.745	129.030	

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	2.356	1,82	2.414	1,72
TOTAL RENTA FIJA	2.356	1,82	2.414	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.356	1,82	2.414	1,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.710	33,85	46.068	32,71
TOTAL RENTA FIJA	43.710	33,85	46.068	32,71
TOTAL IIC	54.893	42,53	63.569	45,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	98.604	76,38	109.637	77,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.959	78,20	112.051	79,61

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"	41.710	Inversión
Total otros subyacentes		41710	
TOTAL DERECHOS		41710	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.118	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7118	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	9.151	Inversión
FUT. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/23	Futuros comprados	959	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	7.316	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	21.270	Inversión
FUT. SX5E DIVIDEND 12/2022	Futuros comprados	5.608	Inversión
Total otros subyacentes		44305	
TOTAL OBLIGACIONES		51423	

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/politica-de-privacidad/>

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 8.472.85

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 situen en diciembre de 2022 en la banda del 2,25%-2,50%. La TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,33% en el trimestre.

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

Las 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 -7.42% hasta 7309555.26 euros en la clase A. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -10.12% hasta 54544746.69 euros en la clase B. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -6.91% hasta 67175868.03 euros en la clase R. El número de participes disminuyó en el periodo* en 36 lo que supone 837 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 59 lo que supone 1292 participes para la clase B. El número de participes disminuyó en el periodo* en 14 lo que supone 1204 participes para la clase R. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.83% y la acumulada en el año de -3.83% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.78% y la acumulada en el año de -3.78% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -3.78% y la acumulada en el año de -3.78% para la clase R. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.37% durante el último trimestre para la clase A. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.32% durante el último trimestre para la clase B. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.32% durante el último trimestre para la clase R. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.89% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.89% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.89% 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 -3.62% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -0.75% 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 -3.57% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -0.7% en el pasado trimestre, debido principalmente al mal 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 -3.57% e inferior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en -0.7% en el pasado trimestre, debido principalmente al mal 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 -5.43% 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: Amundi, Aviva, Axa, Candriam, Global Evolution, Helium, Henderson, Ishares, Lazard, Lumyna, Lyxor, MFS, Neuberger, Nordea, Principal Global, Pictet, Pimco, Santander, Schroder, UBAM y Vontobel. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 42.2% 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 43.21% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99.05%. 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 5.64%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6.08% 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 5.64%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6.06% 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 5.64%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6.06% 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	%
XS2189592616 - RFIIA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	393	0,30	406	0,29
ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA BANCO SJ 2.75 2030-07-23	EUR	674	0,52	699	0,50
ES0313040075 - RFIIA BANCA MARCH SA 0.10 2025-11-17	EUR	881	0,68	898	0,64
XS1888206627 - RFIIA SANTANDER CONSUMI 1.12 2023-10-09	EUR	308	0,24	311	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.256	1,74	2.314	1,65
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	100	0,08	101	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,08	101	0,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.356	1,82	2.414	1,72
TOTAL RENTA FIJA		2.356	1,82	2.414	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.356	1,82	2.414	1,72
IT0004286966 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.00 2039-08-01	EUR	1.643	1,27	1.776	1,26
IT0001444378 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	2.636	2,04	2.788	1,98
IT0005410912 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.40 2025-05-26	EUR	1.278	0,99	1.275	0,91
IT0005327306 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	2.895	2,24	2.959	2,10
IT0005105843 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.50 2023-04-20	EUR	2.392	1,85	2.297	1,63
IT0001278511 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	3.670	2,84	3.838	2,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.514	11,23	14.934	10,61
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	131	0,10	136	0,10
DE000A19UR79 - RFIIA VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14	EUR	197	0,15	212	0,15
FR0013218393 - RFIIA ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	301	0,23	313	0,22
XS2114852218 - RFIIA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	260	0,20	271	0,19
XS1190624038 - RFIIA EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	778	0,60	810	0,58
XS0834385923 - RFIIA BHP BILLITON FIN 3.25 2027-09-24	EUR	405	0,29	405	0,29
XS2150054372 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	215	0,17	227	0,16
XS2151059206 - RFIIA MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	253	0,20	270	0,19
XS1772374770 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	243	0,19	265	0,19
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	96	0,07	100	0,07
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	324	0,25	330	0,23
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	261	0,20	274	0,19
XS2084510069 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	273	0,21	276	0,20
XS2197348597 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09	EUR	251	0,19	271	0,19
FR0013266350 - RFIIA GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	102	0,08	107	0,08
XS1501166869 - RFIIA TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	769	0,60	822	0,58
FR0013399680 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	103	0,08	112	0,08
FR0013453040 - RFIIA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	285	0,22	301	0,21
FR0013508686 - RFIIA LA POSTE 0.62 2026-10-21	EUR	690	0,53	722	0,51
FR0013532280 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-09-01	EUR	279	0,22	297	0,21
XS1752475720 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 1.00 2027-12-17	EUR	130	0,10	136	0,10
XS2153406868 - RFIIA TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	828	0,64	863	0,61
XS1973750869 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	267	0,21	273	0,19
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	859	0,67	899	0,64
XS1586555945 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	512	0,40	545	0,39
FR0013323870 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	100	0,08	106	0,08
XS2123970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	127	0,10	135	0,10
XS1135337498 - RFIIA APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	266	0,21	274	0,19
XS1550988643 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	110	0,09	117	0,08
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	258	0,20	273	0,19
XS1799614232 - RFIIA GLENDCORE FUNDING 0.00 2025-03-27	USD			177	0,13
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	508	0,39	528	0,38
DE000A19S4V6 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 0.88 2027-12-06	EUR	298	0,23	315	0,22
DE000A2DAH6 - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	210	0,16	223	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010032451 - RFIIA THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	215	0,17	233	0,17
XS2112475509 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.38 2028-02-06	EUR	251	0,19	270	0,19
XS2226645278 - RFIIA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	188	0,15	209	0,15
XS1136406342 - RFIIA 3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	263	0,20	271	0,19
XS2069407786 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR	133	0,10	147	0,10
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	257	0,20	277	0,20
XS1979280853 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	261	0,20	273	0,19
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	273	0,21	275	0,20
XS1490726590 - RFIIA IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15	EUR	395	0,31	408	0,29
XS1196373507 - RFIIA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	510	0,39	512	0,36
XS1069439740 - RFIIA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	261	0,20	275	0,20
FR0013444692 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	93	0,07	103	0,07
FR0013506524 - RFIIA PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	102	0,08	105	0,07
FR0013515871 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	100	0,08	106	0,08
XS2051361264 - RFIIA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	265	0,21	273	0,19
XS1771838494 - RFIIA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	306	0,24	313	0,22
BE6285457519 - RFIIA ANHEUSER BUSCH 12.75 2036-03-17	EUR	123	0,10	135	0,10
XS1396285279 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	407	0,32	432	0,31
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	261	0,20	275	0,20
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	96	0,07	100	0,07
XS2102916793 - RFIIA MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16	EUR	293	0,23	302	0,21
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	506	0,39	550	0,39
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	506	0,39		
XS2134245138 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	266	0,21	275	0,20
XS1843449122 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	210	0,16	219	0,16
XS2147995299 - RFIIA DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	263	0,20	273	0,19
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	293	0,23	303	0,22
USH3698DCP71 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 6.38 2049-08-21	USD	448	0,35	474	0,34
XS2170362326 - RFIIA NESTLE FINANCE 1.00 2024-11-12	EUR	135	0,10	138	0,10
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	257	0,20	274	0,19
XS2101357072 - RFIIA FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15	EUR	257	0,20	272	0,19
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	262	0,20	272	0,19
XS2099546488 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.88 2032-01-14	EUR	92	0,07	101	0,07
XS1602557495 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.23 2023-05-04	EUR	425	0,33	426	0,30
DE000A2LQRA1 - RFIIA RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02	EUR	695	0,54	721	0,51
XS1843443190 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	128	0,10	136	0,10
XS2083210729 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	95	0,07	101	0,07
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	411	0,32	430	0,31
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	128	0,10	134	0,10
XS1944456109 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	266	0,21	272	0,19
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	272	0,21	279	0,20
XS2002019060 - RFIIA VODAFONE GROUPE P 2.50 2039-05-24	EUR	236	0,18	259	0,18
XS1506615282 - RFIIA GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20	EUR	389	0,30	413	0,29
DE000A2BPEU0 - RFIIA BASF SE 0.93 2023-03-09	USD			1.322	0,94
XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	136	0,11	139	0,10
FR0013505625 - RFIIA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	212	0,16	221	0,16
XS2159791990 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	531	0,41	546	0,39
XS1664444710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	136	0,11	138	0,10
XS1617845679 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 1.50 2029-05-23	EUR	253	0,20	267	0,19
XS2118276026 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 0.25 2029-02-20	EUR	283	0,22	302	0,21
FR0013365285 - RFIIA ENGIE SA 0.88 2025-09-19	EUR	301	0,23	312	0,22
FR0013482833 - RFIIA VMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11	EUR	94	0,07	100	0,07
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR			282	0,20
XS0764278528 - RFIIA MUECHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	101	0,08	102	0,07
XS2189970317 - RFIIA ZURICH FINANCE (1.88 2050-09-17	EUR	500	0,39	545	0,39
XS2199266698 - RFIIA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	276	0,21	308	0,22
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			274	0,19
XS0897406814 - RFIIA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	262	0,20	268	0,19
FR0013526803 - RFIIA WORLDLINE SA/FRA 0.00 2025-07-30	EUR	427	0,33		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.389	19,67	28.130	19,97
DK0009520280 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR			200	0,14
XS1269854870 - RFIIA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	105	0,08	106	0,08
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	402	0,31	403	0,29
XS2049548444 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	902	0,70	903	0,64
XS1611042646 - RFIIA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	203	0,16	204	0,14
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	273	0,21		
XS1944388856 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	102	0,08	103	0,07
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	95	0,07	95	0,07
FR0013309606 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	281	0,22		
DE000A2BPEU0 - RFIIA BASF SE 0.93 2023-03-09	USD	1.341	1,04		
XS1218287230 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	103	0,08	103	0,07
XS1209185161 - RFIIA TELECOM ITALIA S 1.12 2022-03-26	EUR			887	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.807	2,95	3.003	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.710	33,85	46.068	32,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		43.710	33,85	46.068	32,71
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	674	0,52	701	0,50
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P LISTED P	USD	4.282	3,32	4.554	3,24
IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	3.223	2,50	3.258	2,32
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	1.511	1,17	1.607	1,14
LU2086836165 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	1.397	1,08	1.580	1,12
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	3.553	2,75	3.544	2,52
LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	7.849	6,08	14.474	10,28
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	898	0,70	956	0,68
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	676	0,52	700	0,50
LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	3.847	2,98	3.872	2,75
LU0459985888 - PARTICIPACIONES AVIVA CONVERTIBLES ABS R	EUR	2.018	1,56	2.115	1,50
LU0569863755 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	5.201	4,03	5.383	3,82
IE00B1W57R51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	1.693	1,31	1.782	1,27
LU1951090015 - PARTICIPACIONES LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	3.799	2,94	3.826	2,72
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	652	0,51	693	0,49
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	2.071	1,61	2.326	1,65
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1.498	1,16	1.585	1,13
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDESON HORIZON GLBL P	EUR	1.722	1,33	1.796	1,28
LU00891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	2.544	1,97	2.657	1,89
LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	1.415	1,10	1.567	1,11
LU2044298631 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1.587	1,23	1.684	1,20
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	2.781	2,16	2.909	2,07
TOTAL IIC		54.893	42,53	63.569	45,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		98.604	76,38	109.637	77,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.959	78,20	112.051	79,61

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.