

SANTANDER GENERACION 3, FI

Nº Registro CNMV: 4997

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,43	0,51	2,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,49	-0,50	-0,53

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	68.090,65	72.621,00	873	924	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	517.984,48	535.186,32	1.351	1.394	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE R	615.960,53	556.973,17	1.218	1.047	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7.896	9.015	15.239	19.492
CLASE B	EUR	60.686	64.541	70.515	68.732
CLASE R	EUR	72.163	67.555	67.327	57.869

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	115,9601	112,4928	112,1597	99,1574
CLASE B	EUR	117,1579	113,4277	112,8651	99,5863
CLASE R	EUR	117,1560	113,4259	112,8618	99,5834

(*)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		0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,08	0,38	-0,57	1,46	1,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	26-11-2021	-0,77	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	07-12-2021	0,86	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,92	3,89	2,41	3,95	5,04				
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,16	6,16	6,25	5,31	6,43				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,36	0,36	0,36	0,34	1,31	1,27	1,27	

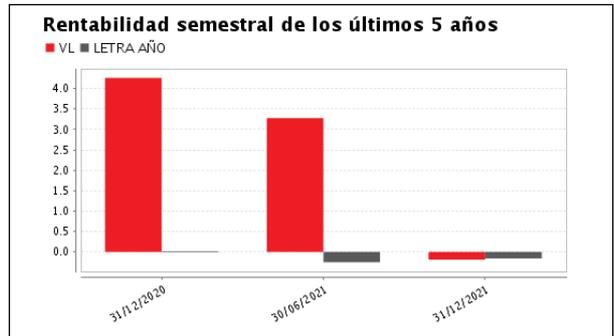
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,29	0,44	-0,52	1,51	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	26-11-2021	-0,77	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	07-12-2021	0,86	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,92	3,89	2,41	3,95	5,04				
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	6,23	5,29	6,41				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,31	0,29	1,11	1,07	1,07	

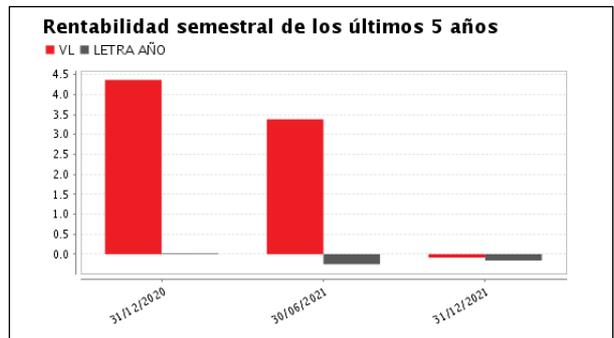
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,29	0,44	-0,52	1,51	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	26-11-2021	-0,77	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	07-12-2021	0,86	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,92	3,89	2,41	3,95	5,04				
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	6,23	5,29	6,41				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,31	0,29	1,11	1,07	1,07	

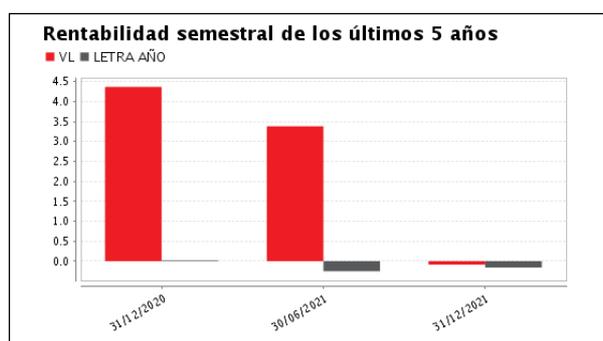
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	8.984.170	513.795	-0,35
Renta Fija Internacional	1.318.665	224.072	0,10
Renta Fija Mixta Euro	6.948.146	175.391	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	1.780.681	56.003	0,30
Renta Variable Mixta Euro	688.823	19.417	-0,32
Renta Variable Mixta Internacional	2.381.136	41.132	2,85
Renta Variable Euro	1.617.653	145.333	1,91
Renta Variable Internacional	3.480.748	398.017	2,75
IIC de Gestión Pasiva	103.542	3.367	-0,54
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.251.665	42.707	-0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	285.608	4.818	0,23
Global	16.248.994	453.218	2,62
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.911.766	68.411	-0,28
IIC que Replica un Índice	585.788	115.714	7,59
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.457.272	68.019	-0,71
Total fondos	49.044.659	2.329.414	1,34

*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	113.108	80,36	100.525	73,64
* Cartera interior	2.414	1,72	5.721	4,19
* Cartera exterior	110.875	78,78	94.761	69,42
* Intereses de la cartera de inversión	-181	-0,13	43	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.910	21,25	35.642	26,11
(+/-) RESTO	-2.272	-1,61	336	0,25
TOTAL PATRIMONIO	140.745	100,00 %	136.504	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)	136.504	141.110	141.110	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,14	-6,78	-3,46	-148,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	3,34	3,19	-102,87
(+) Rendimientos de gestión	0,43	3,90	4,26	-88,64
+ Intereses	0,12	0,13	0,24	-5,93
+ Dividendos	0,21	0,18	0,39	26,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,22	-0,46	12,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,26	-0,01	0,25	-1.978,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-250,57
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	2,20	1,39	-135,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,80	2,08	2,85	-60,15
± Otros resultados	0,04	-0,45	-0,40	-108,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,56	-1,08	-3,27
- Comisión de gestión	-0,48	-0,48	-0,96	5,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	4,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-56,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-95,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-41,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-54,33

	% 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	1.712,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	140.745	136.504	140.745	

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	2.414	1,72	1.521	1,11
TOTAL RENTA FIJA	2.414	1,72	1.521	1,11
TOTAL DEPÓSITOS			4.201	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.414	1,72	5.721	4,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.068	32,71	43.284	31,66
TOTAL RENTA FIJA	46.068	32,71	43.284	31,66
TOTAL RV COTIZADA			4.129	3,02
TOTAL RENTA VARIABLE			4.129	3,02
TOTAL IIC	63.569	45,18	46.703	34,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.637	77,89	94.116	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	112.051	79,61	99.837	73,07

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	7.132	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7132	
FUT. SX5E DIVIDEND 12/2022	Futuros comprados	5.608	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	12.762	Inversión
Total otros subyacentes		18370	
TOTAL OBLIGACIONES		25502	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Información adicional</p>

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: 17.904.45

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 segundo semestre del año continuó marcada por la evolución de la pandemia de Covid-19. El aumento de contagios provocado por la variante Delta durante los meses de verano, así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre provocaron episodios de volatilidad en las bolsas. No obstante, en el conjunto del semestre se impusieron las compras en las bolsas y los principales índices de EEUU y de Europa cerraron el periodo con ganancias. En los mercados de renta fija, las TIR de los bonos de gobiernos se movieron en un rango amplio. La TIR del bono del gobierno alemán llegó a ceder hasta el -0,50% en agosto, registró el nivel más alto del periodo en -0,08% en octubre y se situó en -0,18% a cierre de diciembre. Los periodos de aumento de contagios propiciaron compras de bonos mientras que los datos de reactivación económica y de subidas en los precios y los anuncios de los Bancos Centrales de normalización de las medidas de política monetaria dieron paso a ventas de bonos. La reactivación económica continuó ganando ritmo en la Zona Euro con un crecimiento trimestral del PIB del 2,2% en el 3ºT21. En EEUU el avance del PIB en el 3ºT21 se moderó al 2,3% anualizado, aunque los datos más recientes de actividad económica muestran que el ritmo de crecimiento habría aumentado durante el último trimestre. En cuanto a los precios, la inflación continuó aumentando en ambas zonas geográficas resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos. El IPC de diciembre se situó en el 5% en Zona Euro y el de noviembre en el 6,8% en EE.UU.

En este escenario, a lo largo del semestre los Bancos Centrales fueron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos a un ritmo inicial de -15MMn\$/mes que elevó a -30MMn\$/mes para las compras a partir de enero de 2022. En la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMneuros/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMneuros/mes y a partir de octubre serán de 20MMneuros/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.

Tanto la TIR del bono del gobierno alemán como la TIR del bono del gobierno americano finalizaron el semestre ligeramente por encima de los niveles de finales de junio. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo. La prima de riesgo española aumentó 12p.b. hasta 74p.b.

Durante el segundo semestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,31% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,80%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,60% mientras que el Exane de bonos convertibles subió un +0,85%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -1,14% en el semestre.

En los mercados de renta variable europeos, en el semestre el EUROSTOXX 50 subió un +5,76%, el DAX alemán un

+2,28% y el británico un +4,93%. El IBEX35 se vio especialmente afectado por las ventas provocadas a raíz de la aparición de la variante Ómicron y cayó un -1,22% en periodo. En Estados Unidos el SP500 subió un +10,91% y finalizó el periodo en zona de máximos históricos mientras que el Nasdaq subió un 7,87%. En Japón, el Nikkei 225 finalizó el periodo prácticamente plano.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -11,71% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se depreció un -4,12% frente al dólar y un -1,85% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos aumentado ligeramente la exposición a renta variable a lo largo de la segunda mitad del año incorporando mercado inmobiliario global y mercados privados, también hemos incorporado nuevas estrategias de retorno absoluto.

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 -6,42% hasta 7.895.796,39 euros en la clase A, decreció en un -3,3% hasta 60.685.960,85 euros en la clase B y creció en un 10,49% hasta 72.163.496,57 euros en la clase R.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 51 lo que supone 873 partícipes para la clase A, disminuyó en el periodo* en 43 lo que supone 1.351 partícipes para la clase B y aumentó en el periodo* en 171 lo que supone 1.218 partícipes para la clase R.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,38% y la acumulada en el año de 3,08% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,44% y la acumulada en el año de 3,29% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,44% y la acumulada en el año de 3,29% para la clase R.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el último trimestre para la clase A, 0,31% para la clase B y 0,31% para la clase R.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,85%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,85%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,85%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la Clase R.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,5% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,54% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1,6% en el pasado semestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase B obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,6% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1,66% en el pasado semestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase R obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,6% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1,66% en el pasado semestre, debido principalmente al buen 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 2,85% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos aumentado ligeramente la exposición a renta variable incorporando mercado inmobiliario global y mercados privados (private Equity, infraestructuras, etc.), también hemos incorporado nuevas

estrategias de retorno absoluto. Con estos cambios trataremos de alcanzar los objetivos de rentabilidad (no garantizados), aumentando las fuentes de retorno del fondo y reduciendo la volatilidad gracias a la diversificación.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, Aviva, Axa, Candriam, Global Evolution, Helium, Henderson, Lazard, Lumyna PSAM, Lyxor, MFS, Neuberger, Nordea, Pictet, Pimco, Schroders, UBAM y Vontobel. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 49% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2021 ha sido de 0,1807 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 29,78% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,72%. 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 3,89%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6,16% 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 3,89%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6,15% 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 3,89%. El VaR histórico acumulado en el periodo del fondo alcanzó un 6,15% para la Clase C.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,24% y del Ibex 35 de 18,01% 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.

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogándose por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso

periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2021, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 43 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2021. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora suponen un 69,35% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Alantra.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 20.848,12 euros, lo que representa un 0,015% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

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 continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana que ha iniciado ya 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 segundo semestre del 2021 y los del trimestre al cuarto trimestre del 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	406	0,29	407	0,30
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	101	0,07	102	0,07
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 2.75 2030-07-23	EUR	699	0,50	701	0,51
ES0313040075 - RFIJA BANCA MARCH SA 0.10 2025-11-17	EUR	898	0,64		
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	311	0,22	312	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.414	1,72	1.521	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.414	1,72	1.521	1,11
TOTAL RENTA FIJA		2.414	1,72	1.521	1,11
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2021-12-29	EUR			4.201	3,08
TOTAL DEPÓSITOS				4.201	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.414	1,72	5.721	4,19
IT0005105843 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2023-04-20	EUR	2.297	1,63	2.278	1,67
IT0004286966 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2039-08-01	EUR	1.776	1,26	1.824	1,34
IT0005410912 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.40 2025-05-26	EUR	1.275	0,91	1.267	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0001444378 - RFIJA ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	2.788	1,98	2.838	2,08
IT0001278511 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	3.838	2,73	3.889	2,85
IT0005327306 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	2.959	2,10	2.988	2,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.934	10,61	15.083	11,06
DE000A19UR79 - RFIJA VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14	EUR	212	0,15	215	0,16
FR0013476090 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	560	0,39	562	0,41
XS1190624038 - RFIJA EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	810	0,58	817	0,60
XS0834385923 - RFIJA BHP BILLITON FIN 3.25 2027-09-24	EUR	405	0,29	409	0,30
XS1843436228 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	134	0,10	136	0,10
XS2151059206 - RFIJA MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	270	0,19	273	0,20
XS1664644710 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	138	0,10	138	0,10
XS2170362326 - RFIJA NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	138	0,10	138	0,10
XS1772374770 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	265	0,19	266	0,19
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	272	0,19	274	0,20
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	899	0,64	911	0,67
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			404	0,30
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12	EUR	282	0,20	282	0,21
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	136	0,10	137	0,10
FR0013218393 - RFIJA ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	313	0,22	316	0,23
XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	271	0,19	274	0,20
XS2150054372 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	227	0,16	230	0,17
XS2079079799 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	100	0,07	101	0,07
XS1079726334 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	330	0,23	332	0,24
XS2081018629 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	274	0,19	277	0,20
XS2084510069 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	276	0,20	277	0,20
XS2197348597 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09	EUR	271	0,19	273	0,20
FR0013266350 - RFIJA GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	107	0,08	109	0,08
XS2101357072 - RFIJA FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15	EUR	272	0,19	274	0,20
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	100	0,07	100	0,07
FR0013505625 - RFIJA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	221	0,16	224	0,16
FR0013508686 - RFIJA LA POSTE 0.62 2026-10-21	EUR	722	0,51	724	0,53
FR0013515871 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	106	0,08	107	0,08
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	274	0,19	274	0,20
XS1136406342 - RFIJA 3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	271	0,19	274	0,20
XS1843443190 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	136	0,10	137	0,10
XS1973750869 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	273	0,19	276	0,20
XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	545	0,39	548	0,40
XS2191509038 - RFIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	274	0,19	277	0,20
XS1490726590 - RFIJA IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15	EUR	408	0,29	409	0,30
XS2199266698 - RFIJA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	308	0,22	308	0,23
XS1799614232 - RFIJA GLENCORE FUNDING 0.00 2025-03-27	USD	177	0,13	162	0,12
FR0013323870 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	106	0,08	108	0,08
FR0013453040 - RFIJA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	301	0,21	302	0,22
XS2123970167 - RFIJA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	135	0,10	136	0,10
XS1135337498 - RFIJA APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	274	0,19	275	0,20
XS1550988643 - RFIJA INN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	117	0,08	119	0,09
XS2153406868 - RFIJA TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	863	0,61	872	0,64
XS2055646918 - RFIJA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	273	0,19	276	0,20
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	528	0,38	535	0,39
XS2002019060 - RFIJA VODAFONE GROEP P 2.50 2039-05-24	EUR	259	0,18	267	0,20
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	275	0,20	279	0,20
DE000A2DAH6 - RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	223	0,16	227	0,17
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	430	0,31	434	0,32
XS2226645278 - RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	209	0,15	212	0,16
XS2049548444 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR			100	0,07
XS2159791990 - RFIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	546	0,39	550	0,40
XS2075811781 - RFIJA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	277	0,20	283	0,21
XS0764278528 - RFIJA MUENCHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	102	0,07	106	0,08
FR0013399680 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	112	0,08	114	0,08
FR0013444692 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	103	0,07	101	0,07
FR0013506524 - RFIJA PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	105	0,07	105	0,08
XS2051361264 - RFIJA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	273	0,19	275	0,20
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	313	0,22	314	0,23
BE6285457519 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	135	0,10	137	0,10
XS1396285279 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	432	0,31	437	0,32
XS1611042646 - RFIJA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR			204	0,15
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	270	0,19	273	0,20
XS1944456109 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 0.88 2025-01-31	EUR	272	0,19	273	0,20
XS2069407786 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 1.62 2027-04-23	EUR	147	0,10	149	0,11
XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	275	0,20	276	0,20
XS1501166869 - RFIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	822	0,58	837	0,61
XS2102916793 - RFIJA MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16	EUR	302	0,21	303	0,22
XS2099546488 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.88 2032-01-14	EUR	101	0,07	102	0,07
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.24 2023-05-04	EUR	426	0,30	427	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013365285 - RFIIJA ENGIE SA 0.88 2025-09-19	EUR	312	0,22	313	0,23
FR0013532280 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-09-01	EUR	297	0,21	300	0,22
XS1652512457 - RFIIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	279	0,20	279	0,20
XS1843449122 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	219	0,16		
XS2147995299 - RFIIJA DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	273	0,19	275	0,20
XS2067135421 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	303	0,22	304	0,22
XS1196373507 - RFIIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	512	0,36		
XS1506615282 - RFIIJA GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20	EUR	413	0,29	417	0,31
XS1912654321 - RFIIJA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	139	0,10	139	0,10
XS1220083551 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2025-04-17	EUR			320	0,23
XS1979280853 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	273	0,19	273	0,20
XS0897406814 - RFIIJA AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	268	0,19	274	0,20
XS2189970317 - RFIIJA ZURICH FINANCE (1.88 2050-09-17	EUR	545	0,39	557	0,41
DE000A2BPEU0 - RFIIJA BASF SE 0.93 2023-03-09	USD	1.322	0,94		
XS2010032451 - RFIIJA THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	233	0,17	235	0,17
XS2001183164 - RFIIJA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	275	0,20	277	0,20
DE000A19S4V6 - RFIIJA ALLIANZ FINANCE 0.88 2027-12-06	EUR	315	0,22	318	0,23
FR0013482833 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11	EUR	100	0,07	101	0,07
XS1617845679 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 1.50 2029-05-23	EUR	267	0,19	270	0,20
XS2118276026 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 0.25 2029-02-20	EUR	302	0,21	303	0,22
XS1944388856 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR			103	0,08
XS1752475720 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FJ 1.00 2027-12-17	EUR	136	0,10	137	0,10
DE000A2LQRA1 - RFIIJA RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02	EUR	721	0,51		
XS2134245138 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	275	0,20	277	0,20
XS2083210729 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	101	0,07	101	0,07
XS1269854870 - RFIIJA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR			106	0,08
USH3698DCP71 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 6.38 2049-08-21	USD	474	0,34	470	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.130	19,97	26.807	19,58
DK0009520280 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	200	0,14	201	0,15
XS1269854870 - RFIIJA URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	106	0,08		
XS1689739347 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	403	0,29		
XS1611042646 - RFIIJA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	204	0,14		
XS1944388856 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	103	0,07		
XS1972547183 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	95	0,07	96	0,07
XS2049548444 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	903	0,64		
XS1209185161 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 1.12 2022-03-26	EUR	887	0,63	894	0,65
XS1218287230 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	103	0,07	103	0,08
XS1830992480 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR			100	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.003	2,13	1.394	1,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.068	32,71	43.284	31,66
TOTAL RENTA FIJA		46.068	32,71	43.284	31,66
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD			676	0,50
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD			702	0,51
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORP	USD			702	0,51
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD			678	0,50
US09260D1072 - ACCIONES THE BLACKSTONE GROUP LP	USD			683	0,50
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD			687	0,50
TOTAL RV COTIZADA				4.129	3,02
TOTAL RENTA VARIABLE				4.129	3,02
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	701	0,50		
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P LISTED P	USD	4.554	3,24		
IE00BKPLQ052 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	3.258	2,32	3.168	2,32
LU0569863755 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	5.383	3,82	5.365	3,93
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	1.607	1,14		
LU2086836165 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	1.580	1,12		
LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	14.474	10,28	13.597	9,96
LU0622306578 - PARTICIPACIONES GS EMG MKTS CORP BND PFL	EUR			658	0,48
IE00BKT1CS59 - PARTICIPACIONES ISHARES MORNINGSTAR EME	EUR			2.238	1,64
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	956	0,68	1.333	0,98
LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	3.872	2,75	2.841	2,08
LU0459998588 - PARTICIPACIONES AVIVA CONVERTIBLES ABS R	EUR	2.115	1,50		
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	2.657	1,89	2.637	1,93
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	2.326	1,65	4.003	2,93
LU1951090015 - PARTICIPACIONES LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	3.826	2,72	2.843	2,08
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR			2.418	1,77
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	693	0,49		
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	700	0,50		
IE00BDZR1X85 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1.585	1,13		
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	1.796	1,28		
IE00B1W57R51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	1.782	1,27		
IE00BKN9T448 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	3.544	2,52	2.648	1,94
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	2.909	2,07	2.954	2,16
LU2044298631 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1.684	1,20		
LU1859347210 - PARTICIPACIONES JMS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	1.567	1,11		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		63.569	45,18	46.703	34,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.637	77,89	94.116	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		112.051	79,61	99.837	73,07

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

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 1.970.874

Aportaciones plan de empleo: 246.359

Número de beneficiarios: 13

RESTO DE EMPLEADOS:

Remuneración fija: 14.143.598

Aportaciones plan de empleo: 617.748

Número de beneficiarios: 210

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de

negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficientes. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el segundo semestre del 2021 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.