

SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2792

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

comsanassetm@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: 16/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Deuda Corto Plazo es un Fondo de Inversión de Renta Fija Euro Corto Plazo. Se invierte en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y hasta un 20% en depósitos. Los activos serán emitidos en euros por emisores públicos y/o privados de países del área euro, sin descartar de otros países OCDE. Los activos tendrán elevada calidad crediticia a juicio de la gestora teniendo en cuenta al menos: calidad crediticia del activo (si la tuviera), tipo de activo, riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados y perfil de liquidez de los activos. Las emisiones de renta fija tendrán elevada calificación crediticia (mínimo A-2 en el corto plazo por S&P o equivalentes). Como excepción a lo anterior, se podrá tener exposición a deuda soberana con al menos mediana calificación crediticia a juicio de la gestora que en ningún caso será inferior a BBB- por S&P o equivalente. Si los activos no tienen calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, tendrán la calidad equivalente a juicio de la Gestora. El fondo tendrá ausencia de exposición total a renta variable, materias primas, riesgo divisa y deuda subordinada. La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses y el vencimiento medio de la cartera será igual o inferior a 12 meses. El vencimiento legal residual de los activos será igual o inferior a 2 años, siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 3 meses. El objetivo del fondo será mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

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	0,34	0,44	0,34	1,03
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 I	1.086.530,95	1.226.973,05	282	283	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE A	638.270,45	659.489,29	9.882	10.085	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	212.382,04	219.875,54	1.268	1.305	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE C	87.292,00	84.290,13	94	88	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	6.041,49	57.591,62	14	16	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	126.963	143.744	223.158	173.217
CLASE A	EUR	67.377	69.934	82.227	105.918
CLASE B	EUR	23.290	24.204	31.116	24.072
CLASE C	EUR	9.880	9.571	12.968	13.269
CLASE CARTERA	EUR	725	6.924	6.520	10.459

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	116,8517	117,1533	117,8276	118,2932
CLASE A	EUR	105,5618	106,0433	107,5102	108,8020
CLASE B	EUR	109,6605	110,0792	111,2677	112,2673
CLASE C	EUR	113,1806	113,5427	114,4820	115,2221
CLASE CARTERA	EUR	119,9485	120,2226	120,7695	121,1013

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,26	-0,26	-0,18	-0,12	-0,10	-0,57	-0,39	-0,36	-0,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	10-03-2022	-0,03	10-03-2022	-0,06	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-2022	0,02	01-03-2022	0,06	21-04-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,08	0,11	0,14	0,14	0,19	0,14	0,12
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice Folleto	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	0,09

(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)	0,06	0,06	0,07	0,07	0,06	0,26	0,28	0,27	0,26

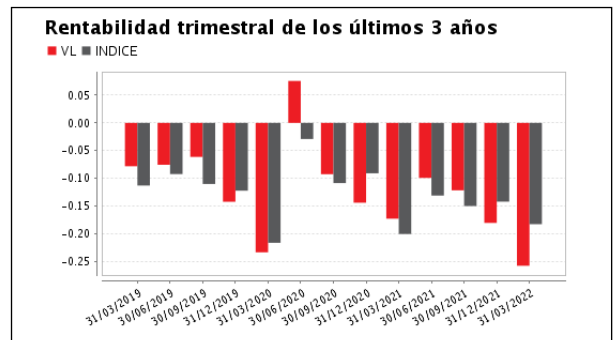
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,45	-0,45	-0,38	-0,32	-0,30	-1,36	-1,19	-1,15	-1,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	10-03-2022	-0,03	10-03-2022	-0,06	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-03-2022	0,01	01-03-2022	0,06	21-04-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,08	0,11	0,14	0,14	0,19	0,14	0,12
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice Folleto	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,33	0,15

(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 periodos con política de inversión homogénea.

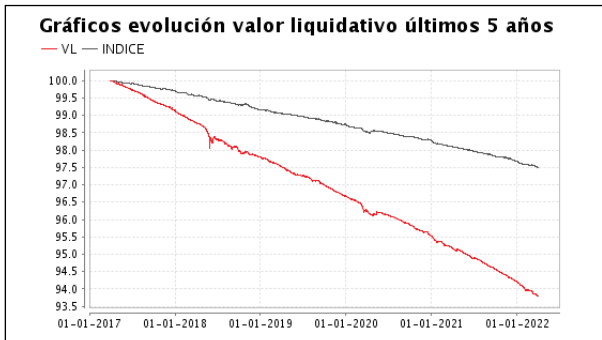
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,26	1,06	1,08	1,07	1,06

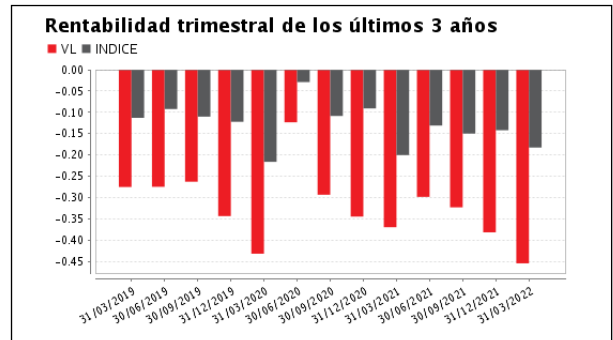
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,38	-0,38	-0,31	-0,25	-0,22	-1,07	-0,89	-0,85	-0,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	10-03-2022	-0,03	10-03-2022	-0,06	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-2022	0,02	01-03-2022	0,06	21-04-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,08	0,11	0,14	0,14	0,19	0,14	0,12
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice Folleto	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,30	0,13

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

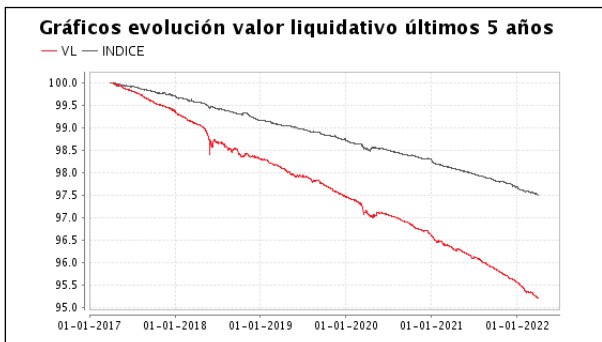
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,78	0,77	0,76

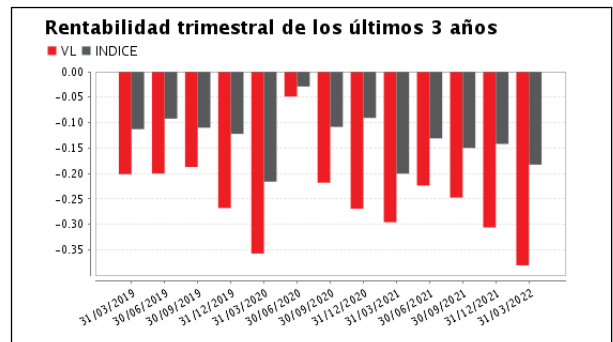
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,32	-0,24	-0,18	-0,16	-0,82	-0,64	-0,61	-0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	10-03-2022	-0,03	10-03-2022	-0,06	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-2022	0,02	01-03-2022	0,06	21-04-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,08	0,11	0,14	0,14	0,19	0,14	0,12
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice Folleto	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	0,28	0,11

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

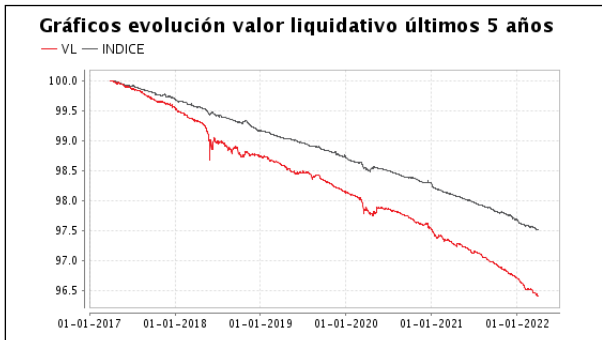
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,51	0,53	0,52	0,51

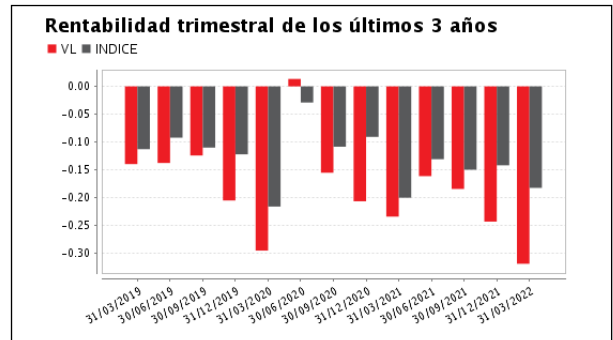
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,23	-0,23	-0,15	-0,09	-0,07	-0,45	-0,27	-0,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	10-03-2022	-0,03	10-03-2022	-0,06	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-2022	0,02	01-03-2022	0,06	21-04-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,08	0,11	0,14	0,14	0,19	0,14	
Ibex-35	24,94	24,94	18,01	16,21	13,98	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,27	0,18	0,27	0,71	0,71	
Indice Folleto	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,12	0,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,28	0,28	0,29	0,30	0,30	0,29	0,32	0,34	

(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.

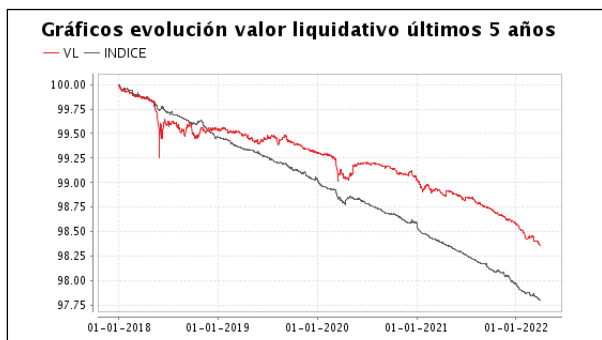
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04	0,14	0,16	0,15	0,02

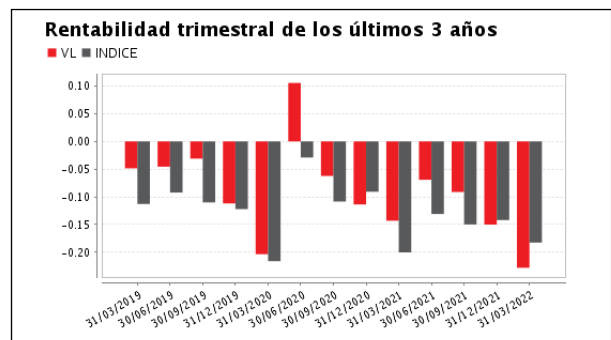
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.737.095	524.054	-1,80
Renta Fija Internacional	1.552.111	239.086	-3,37
Renta Fija Mixta Euro	6.915.850	200.692	-2,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.829.801	54.170	-3,79
Renta Variable Mixta Euro	655.816	18.752	-3,05
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.267	40.957	-5,43
Renta Variable Euro	1.588.640	153.253	-2,64
Renta Variable Internacional	3.356.853	420.079	-7,38
IIC de Gestión Pasiva	97.106	3.273	0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.149.377	38.682	-0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	490.568	109.742	-0,35
Global	16.443.595	465.022	-5,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.226.195	230.834	-0,35
IIC que Replica un Índice	1.003.103	123.944	-4,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.232.072	63.272	-5,02
Total fondos	49.745.447	2.685.812	-3,82

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	202.899	88,90	198.538	78,05
* Cartera interior	102.766	45,03	88.329	34,72
* Cartera exterior	99.761	43,71	109.908	43,21
* Intereses de la cartera de inversión	373	0,16	301	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.450	11,15	55.967	22,00
(+/-) RESTO	-115	-0,05	-129	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	228.234	100,00 %	254.376	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)	254.376	269.951	254.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,70	-5,70	-10,70	69,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	-0,25	-0,33	19,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,20	-0,12	-0,20	54,07
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	-4.005,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,10	-0,13	8,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	47,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-9,31
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-8,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-40,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	228.234	254.376	228.234	

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	82.837	36,30	88.329	34,74
TOTAL RENTA FIJA	82.837	36,30	88.329	34,74
TOTAL DEPÓSITOS	19.929	8,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102.766	45,03	88.329	34,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL RENTA FIJA	99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	202.527	88,74	198.237	77,94

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)

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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/>

Participes significativos: 36.265.413,68 - 28,56%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 20 - 8,43%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 37,27 - 15,71%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, B, C, Cartera e I, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 3,66% hasta 67.376.988 euros en la clase A, decreció en un 3,78% hasta 23.289.920 euros en la clase B, creció en un 3,23% hasta 9.879.762 euros en la clase C, decreció en un 89,53% hasta 724.668 euros en la clase Cartera y decreció en un 11,67% hasta 126.963.000 euros en la clase I. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 203 lo que supone 9.882 partícipes para la clase A, disminuyó en 37 lo que supone 1.268 partícipes para la clase B, aumentó en 6 lo que supone 94 partícipes para la clase C, disminuyó en 2 lo que supone 14 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 1 lo que supone 282 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,45% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,38% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,32% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,23% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,26% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,26% durante el trimestre para la clase A, 0,19% para la clase B, 0,12% para la clase C, 0,03% para la clase Cartera y 0,06% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,01%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,02%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para las clases B, C, Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,35% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,27% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,20% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,14% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,05% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,07% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El primer trimestre del año ha estado marcado por dos hitos importantes. El primero y principal, por los elevados datos de inflación. Alcanzando niveles no vistos en los últimos cuarenta años. Aunque si observamos la inflación, sin energía y alimentos el dato es muy bajo. Para frenar esta escalada la Reserva Federal ya ha subido en una ocasión los tipos oficiales y se espera que lo haga en todas las reuniones que le quedan hasta final de año. El mercado descuenta que acabemos el año en 2.50% desde 0.25% que empezamos. En la zona Euro, el panorama es distinto, el BCE no subirá tipos hasta final de año o para el siguiente. El segundo punto a destacar está siendo la guerra entre Rusia y Ucrania, que está provocando escasez de oferta en determinados productos, alimentación y energía, principalmente. Los Bancos Centrales continúan dando solvencia y liquidez al sistema financiero.

El bono a dos años español subió en rentabilidad en 40 p.b. situándose en una rentabilidad de 0.20%. Las Letras del Tesoro español a año, cotizan alrededor de -0.25% desde -0.53% de principios de año.

Hemos sido activos en bonos públicos y semipúblicos tanto españoles como italianos y portugueses, también compramos cédulas de DZ Bank, Comunidad de Aragón, FADE, Cajamar, CORES, Monti di Paschi, Comunidad de Madrid, Adifal. Los activos que más positivamente han aportado a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido los bonos de Banca Monte di Paschi di Siena, Banco de Credito Social Cooperativo, Castilla La Mancha, Comunidad de Madrid, Gobierno de Italia. Mientras que los bonos que más negativamente han aportado han sido, AYT Cédulas, Cajamara caja rural, Corporación de Reservas Estratégicas de Productos, Gobierno de Portugal.

A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.15%. **

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,90%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El

fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A, B, C, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,34% para la clase A, alcanzó 0,31% para la clase B, alcanzó 0,29% para la clase C, alcanzó 0,28% para la clase Cartera y alcanzó 0,27% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,09% durante el último 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.

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 de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

** Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101636 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	5.423	2,38		
ES0000107468 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 4.00 2022-10-20	EUR	2.054	0,90		
ES0001351370 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.70 2022-06-20	EUR	1.045	0,46	1.046	0,41
ES0001352568 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1.505	0,66	1.507	0,59
ES0224261042 - RFIJA CORES 1.50 2022-11-27	EUR	23.322	10,22	24.367	9,58
XS1681522998 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2022-04-30	EUR	10.040	4,40	10.042	3,95
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	3.019	1,32	3.022	1,19
ES0L02204086 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			5.026	1,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		46.409	20,34	45.010	17,70
ES0200002014 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	13.694	6,00		
ES0413320062 - RFIJA DEUTSCHE BANK SA 1.12 2023-01-20	EUR	3.540	1,55		
ES0312298021 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.75 2022-12-14	EUR	8.511	3,73	3.968	1,56
ES0334699008 - RFIJA PITCH1 5.12 2022-07-20	EUR	3.625	1,59	3.627	1,43
ES0378641312 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	7.059	3,09		
ES0415306036 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.50 2022-03-16	EUR			9.560	3,76
ES0422714032 - RFIJA CAJAMAR CAJA RUR 1.25 2022-01-26	EUR			26.164	10,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.428	15,96	43.319	17,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82.837	36,30	88.329	34,74
TOTAL RENTA FIJA		82.837	36,30	88.329	34,74
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2023-01-13	EUR	19.929	8,73		
TOTAL DEPÓSITOS		19.929	8,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102.766	45,03	88.329	34,74
IT0005104473 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.00 2022-06-15	EUR	20.020	8,77	28.589	11,24
IT0005137614 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 0.15 2022-12-15	EUR	22.132	9,70	22.138	8,70
PT0TVKOE0002 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR	23.127	10,13	25.287	9,94
PT0TVLOE0001 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR			281	0,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		65.279	28,60	76.296	29,99
DE000A1REY26 - RFIJA DZ HYP AG 1.75 2023-04-06	EUR	4.175	1,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.175	1,83		
IT0005140030 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2023-01-27	EUR	9.105	3,99		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCMGTOM0029 - RFIJA CAIXA ECONOMICA [0.88 2022-10-17	EUR	21.202	9,29	17.192	6,76
IT0005140188 - RFIJA MONTE DEI PASCHII1.25 2022-01-20	EUR			1.308	0,51
PTCGH1OE0014 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 1.00 2022-01-27	EUR			15.112	5,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.308	13,28	33.612	13,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL RENTA FIJA		99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		99.761	43,71	109.908	43,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		202.527	88,74	198.237	77,94

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.