

SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 10, FI

Nº Registro CNMV: 2529

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** SANTANDER **Rating Depositorio:** A3

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

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: 21/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Inversión Corto Plazo 10 es un fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 40% en depósitos). No se invierte en titulizaciones. Los emisores y mercados serán de países europeos y de la OCDE. No se invierte en países emergentes. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 5% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/BBB-) o incluso sin rating. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir se atenderá al del emisor. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses..

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,70	1,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,23	-0,14	-0,05

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.814.809,30	2.412.297,17
Nº de Partícipes	4.762	4.397
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	134.052	47,6238
2015	120.107	47,4598
2014	133.559	47,6097
2013	138.852	46,2973

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,04		0,04	0,70		0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

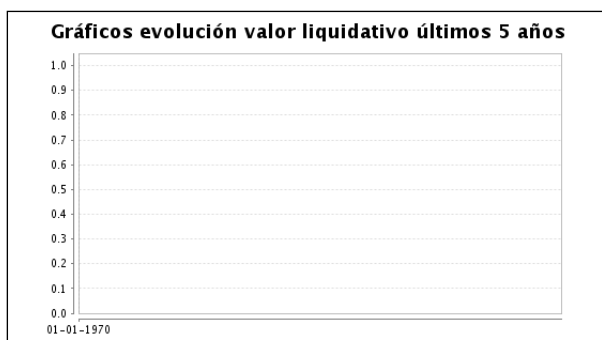
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,05	0,35	0,35	0,36	1,42	1,42	1,42	1,54

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 9 de septiembre de 2016 este Fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	900.138	23.606	-0,11
Renta Fija Euro	9.509.387	203.139	0,31
Renta Fija Internacional	280.573	3.965	-0,49
Renta Fija Mixta Euro	5.142.777	123.744	0,82
Renta Fija Mixta Internacional	5.058.115	92.023	0,53
Renta Variable Mixta Euro	642.594	26.930	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	4.289.119	73.797	1,49
Renta Variable Euro	1.454.964	45.201	8,49
Renta Variable Internacional	1.476.979	49.700	3,24
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.024.353	33.431	1,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	802.998	15.257	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	2.097.734	45.793	1,35
De Garantía Parcial	827.172	16.534	1,09
Retorno Absoluto	250.869	10.836	-0,30
Global	536.474	9.767	2,14
Total fondos	35.294.246	773.723	1,21

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	84.018	62,68	109.344	95,15
* Cartera interior	29.298	21,86	108.575	94,48
* Cartera exterior	54.173	40,41	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	546	0,41	770	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50.071	37,35	5.729	4,99
(+/-) RESTO	-36	-0,03	-151	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	134.052	100,00 %	114.922	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	114.922	117.780	120.107	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,79	-3,01	11,88	-648,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	0,55	0,33	-106,53
(+) Rendimientos de gestión	0,01	0,91	1,10	-99,13
+ Intereses	0,02	0,44	1,60	-96,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,44	-1,58	-101,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,90	1,09	-101,56
± 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	-0,05	-0,35	-0,77	-87,63
- Comisión de gestión	-0,04	-0,32	-0,70	-88,76
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,06	-81,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-57,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	70,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-143,11
(+) 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)	134.052	114.922	134.052	

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

3. Inversiones financieras

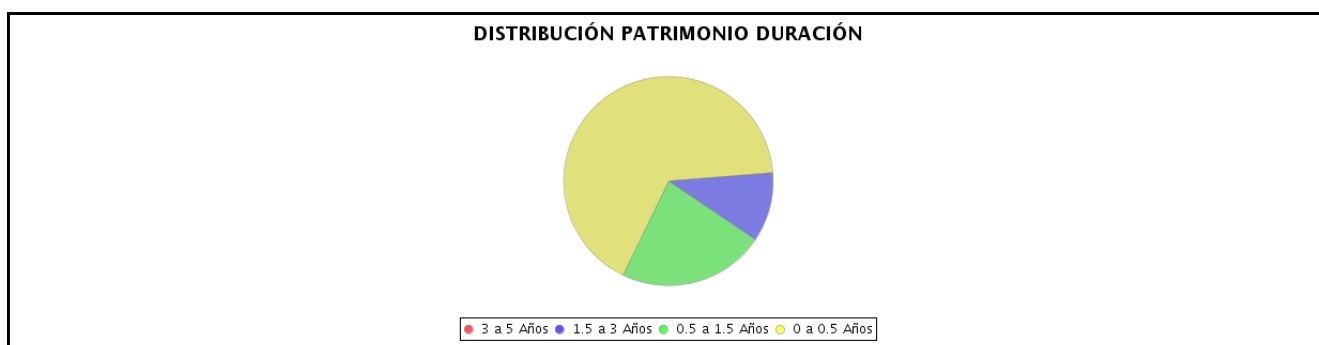
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.196	5,36	10.982	9,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			97.593	84,92
TOTAL RENTA FIJA	7.196	5,36	108.575	94,48
TOTAL DEPÓSITOS	22.102	16,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.298	21,86	108.575	94,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.173	40,42		
TOTAL RENTA FIJA	54.173	40,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.173	40,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	83.471	62,28	108.575	94,48

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
CREDIT SUISSE LONDON 0.625 20/11/18(EUR)	Compras al contado	1.013	Inversión
CREDIT SUISSE AG LONDON 0.5 29/03/18 EUR	Compras al contado	2.014	Inversión
BANK OF AMERICA CORP 1.875 10/01/19 (EUR)	Compras al contado	1.667	Inversión
AMADEUS CAP MARKT 0.125 06/10/20(EUR)	Compras al contado	200	Inversión
BPCE SA 3.7 14/05/18(EUR)	Compras al contado	1.059	Inversión
MEDIOBANCA SPA FRN 3M 31/05/17 (EUR)	Compras al contado	1.021	Inversión
SANTANANDE CONSUMER FIN. FRN 3M 07/07/17	Compras al contado	1.301	Inversión
RENAULT SA 3.625 19/09/18 (EUR)	Compras al contado	1.500	Inversión
REGION OF LA RIOJA 0.30 24/05/19 (EUR)	Otras compras a plazo	151	Inversión
AMADEUS FINANCE BV 0.625 02/12/17(EUR)	Compras al contado	1.914	Inversión
Total subyacente renta fija		11839	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		11839	

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

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante: Desde el 07.07.2016 inclusive, se ha eliminado las comisiones de gestión y depósito del fondo.

parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima aplicada al fondo de 0,65% anual sobre el patrimonio. Se aplicará una comisión de gestión fija del 0,25% anual sobre el patrimonio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad del mismo.

Además se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,40% anual sobre el patrimonio, y que se calculará diariamente en función de la rentabilidad acumulada del fondo, en base a la tabla detallada a continuación. Si el fondo, una vez aplicada la comisión fija del 0,25% no tiene rentabilidad acumulada, o tiene rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, comunica, en relación a los Fondos de Inversión SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 10, FI (antes SANTANDER MEMORIA 5, FI) inscrito en el registro de la CNMV con el número 2529; y SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 3295; SANTANDER 95 EUROPA 3, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 4591; FONDO URBION, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 2263; y LAREDO FONDO, FI, inscrito en el Registro de la CNMV con el número 257.

1º Que con fecha 12 de septiembre de 2016, se ha otorgado contrato privado de Fusión de los siguientes Fondos de Inversión:

Fondo absorbente: SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 10, FI (antes SANTANDER MEMORIA 5, FI); Fondos absorbidos: SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI, SANTANDER 95 EUROPA 3, FI, FONDO URBION, FI y LAREDO FONDO, FI.

2º Que con esa misma fecha, la Sociedad Gestora SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC y la Sociedad Depositaria SANTANDER SECURITIES SERVICES, SAU, han aprobado, a través de sus respectivos apoderados, los ESTADOS FINANCIEROS del fondo resultante de la fusión (balance de situación, cuenta de resultados y composición de cartera), así como las ECUACIONES DE CANJE DEFINITIVAS, que se han calculado a fecha 11 de septiembre de 2016 y que resultan como siguen:

Valor liquidativo de SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI: 132,2582778567

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.: 47,6301920905

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del Fondo SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI, por cada participación, sería de 2,776773976 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.

Valor liquidativo de SANTANDER 95 EUROPA 3, FI: 106,2865569267

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.: 47,6301920905

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del SANTANDER 95 EUROPA 3, FI, por cada participación, sería de 2,231495450 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.

Valor liquidativo de FONDO URBIÓN, FI: 101,0824930972

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.: 47,6301920905

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del FONDO URBION, FI, por cada participación, sería de 2,122235680 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.

Valor liquidativo de LAREDO FONDO, FI 14,9869215612

Valor liquidativo de SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.: 47,6301920905

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del LAREDO FONDO, FI, FI por cada participación, sería de 0,314651714 participaciones del Fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI.

3º Que como resultado principal del otorgamiento de dicho contrato de fusión, han quedado extinguidos y disueltos los Fondos de Inversión SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI; SANTANDER 95 EUROPA 3, FI; FONDO URBION, FI, y LAREDO FONDO, FI; y el fondo SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI recibe en bloque, y a título universal, todos los activos y pasivos de los fondos absorbidos, quedando dicho fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de los absorbidos.

4º Copia del antedicho contrato privado de fusión se remitirá a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores, al objeto de que la referida fusión de fondos se inscriba en sus registros administrativos correspondientes.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como Sociedad Gestora de los fondos que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente): SANTANDER INVERSIÓN CORTO PLAZO 10, FI

Denominación de los fondos fusionados (absorbidos):

SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI; SANTANDER 95 EUROPA 3, FI; FONDO URBION, FI; LAREDO FONDO, FI.

Respecto al vencimiento de la garantía de los fondos implicados en la fusión, les indicamos lo siguiente: SANTANDER MEMORIA 5, FI

El vencimiento de la garantía se produjo el día 06.07.2016. El Valor Liquidativo inicial (22.05.2012) fue de 39,646189 euros, y el Valor Liquidativo a vencimiento fue de 47,630460 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del 4,55%, no habiendo sido necesario ejecutar la garantía.

SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI.

El vencimiento de la garantía se produjo el día 04.07.2016. El Valor Liquidativo inicial (03.07.2006) fue de 99,735753 euros, y el Valor Liquidativo a vencimiento fue de 132,254035 euros, lo que ha supuesto una TAE a vencimiento del 2,86%, no habiendo sido necesario ejecutar la garantía.

SANTANDER 95 EUROPA 3, FI.

El vencimiento de la garantía se producirá el día 01.08.2016. El Valor Liquidativo inicial (14.06.2013) fue de 100,003142 euros, y el Valor Liquidativo a 15.07.2016, (a falta de 17 días para el vencimiento y tras haberse tomado la última observación), fue de 106,346396 euros, lo que ha supuesto una TAE a dicha fecha del 2,01%, por lo que previsiblemente no será necesario ejecutar

la garantía. No obstante, si la TAE definitiva resultase significativamente inferior a la informada en esta carta, se comunicará a los partícipes mediante una nueva carta individualizada. En todo caso, la TAE definitiva a vencimiento se comunicará a los partícipes en el próximo informe periódico.

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de julio de 2016.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar su gama de fondos, así como solventar el incumplimiento en patrimonio por parte de los fondos LAREDO FONDO, FI y FONDO URBION, FI y por la ausencia de interés en renovar las garantías del resto de fondos implicados, tras su vencimiento. El resultado de esta fusión será un único Fondo con

mayor patrimonio, que cambia su vocación y política pasando a ser renta fija euro, así como su denominación que pasa a ser SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 10, FI.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento

SE ADVIERTE A LOS PARTICIPES DE TODOS LOS FONDOS GARANTIZADOS IMPLICADOS EN LA FUSION QUE EL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) NO ESTA GARANTIZADO.

El fondo beneficiario (absorbente) va a realizar cambios sustanciales, entre otros, en su vocación y política de inversión así como en el régimen de comisiones aplicables, que entrarán en vigor con la inscripción del folleto explicativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor actualizados, lo cual ocurrirá una vez transcurrido el plazo de, al menos, 30 días naturales

desde la fecha de remisión de la presente comunicación. A continuación se describen las nuevas características que tendrá el fondo beneficiario (absorbente), una vez vencida su garantía.

Nueva denominación del fondo: SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 10, FI.

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO. (Antes Garantizado de Rendimiento Variable).

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 2 en una escala del 1 al 7.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

Se invertirá el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 40% en depósitos). No se invierte en titulizaciones. Los emisores y mercados serán de países europeos y de la OCDE. No se invierte en países emergentes. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 5% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir se atenderá al del emisor. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Nuevo Régimen de comisiones:

Comisión de gestión:

- Máxima del 0,65%(*), sobre el patrimonio

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada

momento, con un mínimo del 0,25% anual sobre el patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicará mediante Hecho Relevante en la fecha de inscripción del folleto y DFI actualizados.

Comisión de depósito:

- 0,05%, sobre el patrimonio

Comisión de suscripción:

- 5% sobre el importe suscrito

Comisión de reembolso:

- No existe

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, la comisión máxima de gestión aplicada directa e indirectamente no superará el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso. En el Anexo 1 se incluye un cuadro comparativo de los fondos involucrados en la fusión, detallando las diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, así como una posible disminución del rendimiento.

4. Evolución de las carteras de los fondos beneficiario y fusionados hasta la ejecución de la fusión

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente). Esta reestructuración se iniciará una vez finalizado el plazo legal de 30 días naturales contado desde la fecha de

envío de la presente comunicación y finalizará antes de la ejecución de la fusión, en la medida de lo posible y siempre en interés de los partícipes. Una vez vencidas las garantías de los fondos SANTANDER RENTA FIJA 2016, FI y SANTANDER 95 EUROPA 3, FI, ninguno de ellos tendrá en sus carteras activos que sean incompatibles con la política de inversión que seguirá el fondo beneficiario (absorbente).

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión. Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipe del fondo beneficiario. Como partícipe tiene derecho a efectuar el reembolso de sus participaciones sin comisión ni gasto alguno, o bien traspasarlas, en el plazo de 30 días naturales a contar desde la fecha de remisión de esta carta, de la siguiente manera:

- Aquellos partícipes a los que sea aplicable una comisión de reembolso, podrán efectuar el reembolso de sus participaciones al valor liquidativo (VL) del día en que finalice el citado plazo. Asimismo, para los traspasos cuya solicitud se formule sin que el reembolso implícito en la orden de traspaso pueda ejecutarse dentro del plazo del derecho de separación, el VL será el

correspondiente al día en que se ejecute el reembolso implícito en el traspaso.

- Aquellos partícipes a los que no sea aplicable una comisión de reembolso, podrán efectuar el reembolso de sus participaciones al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTA ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTICIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio de los fondos fusionados con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquéllos como consecuencia de la fusión disueltos sin liquidación. La ecuación de canje será el resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos fusionados y el valor liquidativo del fondo beneficiario. La ecuación de canje definitiva se determinará con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del

otorgamiento del documento contractual de fusión. La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente

carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la primera quincena de septiembre de 2016, una vez vencidas todas las garantías de algunos de los fondos involucrados en la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER MEMORIA 5, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2529), al objeto de cambiar la vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión, modificar el valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, elevar la comisión de gestión y depositario así como establecer una comisión de suscripción.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 15,09 - 14,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 10,63 - 9,88%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.910

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio del tercer trimestre se caracterizó por la progresiva recuperación de las bolsas, tras el shock que supuso el resultado del referéndum británico celebrado a finales de junio. Esta recuperación estuvo propiciada por un comportamiento de la confianza de los empresarios británicos más favorable de lo previsto y la mejora de las condiciones

financieras en Reino Unido, Zona Euro y Estados Unidos. A cierre del trimestre, los datos de la economía china que confirman la desaceleración ordenada de su crecimiento así como la decisión preliminar de la OPEP de rebajar la producción de petróleo han sido a su vez fuente de noticias positivas para el contexto inversor internacional. En la Zona Euro, las cifras macro han seguido mostrando el buen momento del crecimiento. El propio Banco Central Europeo ha revisado una décima al alza el PIB de 2016 situándolo en el 1,7%. En el caso de España, el PIB del 2º trimestre avanzó nuevamente un 0,8%. Por otra parte, las tendencias de crédito en el conjunto de la Euro Zona siguen mostrando una clara mejoría, con buen comportamiento en todas las categorías (consumo, hipotecas y empresas). En Estados Unidos, aunque se ha producido alguna decepción en los datos conocidos a lo largo del periodo, el conjunto de las cifras publicadas apuntan un crecimiento anualizado para el tercer trimestre cercano al 3%. Las declaraciones de distintos miembros de la Fed sobre la conveniencia o no de subir el tipo oficial generaron volatilidad en los mercados. La Fed optó finalmente por mantenerlo en la reunión de septiembre. En este contexto de mejora del panorama inversor, en los meses de julio y agosto los mercados de renta variable europeos acumularon una fuerte recuperación con ganancias superiores al 12% desde los mínimos posteriores al referéndum británico. Este movimiento estuvo liderado por los sectores cíclicos y financiero y estuvo además sustentado por las buenas cifras de resultados empresariales del segundo trimestre. El conjunto del trimestre ha sido de ganancias relevantes como muestra la subida del +4,80% del EuroStoxx 50, el +7,55% del Ibex35 y el +8,58% del Dax. En el caso del índice británico FTSE100, el avance fue del +6,07%. En cuanto a los índices norteamericanos, también han primado las ganancias en el conjunto del periodo. El SP500 anotó nuevos máximos históricos y acumuló una subida del +3,31% en el trimestre que sitúa en el +6,08% el avance en el año. El Nikkei 225 por su parte avanzó un +5,61% en el trimestre. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), la mejora del sentimiento en Brasil le ha permitido seguir liderando las ganancias del MSCI Latin America que subió un +7,05% en el trimestre elevando la rentabilidad acumulada en 2016 al +20,84%.

En los bonos de gobierno europeos, la volatilidad ha sido la tónica y ha estado motivada por las dudas en cuanto a la decisión que pudiera tomar la Reserva Federal americana. El bono alemán ha llegado a marcar nuevos mínimos históricos en rentabilidad, un -0,19%, para cerrar el periodo cotizando con una Tir del +0,071%. En el caso del bono español, que también ha anotado mínimos históricos de rentabilidad en el +0,88%, su atractivo en términos relativos le ha permitido reducir la prima de riesgo en 30 p.b. hasta la zona de los 100 p.b. En los mercados de renta fija, las compras siguieron imponiéndose y el índice JPMorgan para bonos de 7 a 10 años subió un +1,08%. El mercado de crédito europeo ha seguido favorecido por las compras que viene haciendo el Banco Central Europeo desde el 8 de junio. El Iboxx Euro anotó un +1,88% mientras que el Exane de bonos convertibles anotó una subida del +2,48%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue del +4,04% en el trimestre. En cuanto a divisas, la cotización dólar/euro también ha estado afectada por las expectativas que rodearon la reunión de la Fed de septiembre. La cotización se ha movido entre el 1,10\$/euros y el 1,1350\$/euros para cerrar el periodo con una ganancia del +1,16% a favor del euro. La libra esterlina, siguió debilitándose y cedió un -3,81% frente al euro. No hay datos de rentabilidad del fondo en el trimestre ya que este fondo ha absorbido a otros durante el periodo y ha cambiado su política de inversión. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 16,65% hasta 134,05 millones de euros. El número de partícipes en el periodo* aumentó en 365 lo que supone 4.762 partícipes. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,05% en el pasado trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.12% en el periodo*. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,31% en el periodo*. Durante el trimestre se ha comprado la mayor parte de la cartera del fondo, que está compuesta principalmente por bonos corporativos, en su mayoría españoles, incluyendo también bonos de otros países europeos (principalmente Italia) y estadounidenses. Los bonos son tanto de tipo fijo como flotante. Además se han contratado depósitos de entidades financieras españolas (BBVA, Banca Marcha, Bankinter, Banco Santander y BMN). Por otro lado, el fondo tiene deuda soberana italiana. Para el 2016 la volatilidad seguirá estando presente ya que aún han de resolverse citas relevantes como las elecciones presidenciales en Estados Unidos, el referéndum en Italia y la reunión de la Fed de diciembre. No obstante, los temores a la desinflación y a una desaceleración profunda de la economía china que marcaron el principio de año van remitiendo progresivamente. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. 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.

La exposición en grupo emisor SANTANDER supera el 20% y 35% del patrimonio, debido a la liquidación de diversas

operaciones de cartera, alcanzando a final del período un 47,64%.

Asimismo, para este fondo, denominado anteriormente SANTANDER MEMORIA 5, FI, venció la garantía el 06/07/2016 y adicionalmente se autorizó un proceso de fusión de fondos el 22/07/2016 dónde actuaba como fondo absorbente. Una vez que se modificó la política de inversión con fecha 09/09/2016 se procedió a conformar la nueva cartera habiendo quedado regularizado el incumplimiento dentro de plazo al inicio del mes de octubre de 2016."

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2016 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	%
ES0000101545 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 5.75 2018-02-01	EUR	1.080	0,81		
ES0000106437 - RFIIJA BASQUE GOVERNMENT 4.15 2019-10-28	EUR	338	0,25		
ES00000126C0 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2020-01-31	EUR	53	0,04		
ES00000121L2 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.60 2019-07-30	EUR	58	0,04		
ES00000128A0 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2019-01-31	EUR	71	0,05		
ES00000121O6 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.30 2019-10-31	EUR	58	0,04		
ES00000122T3 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.85 2020-10-31	EUR	51	0,04		
ES00000122D7 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	46	0,03		
ES0000107443 - RFIIJA COMUNIDAD AUTONO 2.88 2019-02-10	EUR	1.065	0,79		
ES0000101586 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	696	0,52		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.515	2,61		
XS0613543957 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 5.00 2016-07-05	EUR			10.982	9,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				10.982	9,56
XS0934042549 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 2.74 2019-05-29	EUR	1.072	0,80		
XS0462999573 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.69 2019-11-11	EUR	572	0,43		
XS1264601805 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30	EUR	2.037	1,52		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.682	2,75		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.196	5,36	10.982	9,56
ES00000123W5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.33 2016-07-01	EUR			97.593	84,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				97.593	84,92
TOTAL RENTA FIJA		7.196	5,36	108.575	94,48
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2017-09-28	EUR	6.700	5,00		
- DEPOSITO BANCO BILBAO 0.00 2017-09-26	EUR	5.501	4,11		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.20 2017-09-22	EUR	1.500	1,12		
- DEPOSITO BANKINTER SA 0.00 2017-09-28	EUR	5.400	4,03		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2017-09-29	EUR	2.000	1,49		
- DEPOSITO BANCA MARCH S 0.02 2017-09-15	EUR	1.000	0,75		
TOTAL DEPÓSITOS		22.102	16,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.298	21,86	108.575	94,48
IT0004922909 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 1.66 2018-11-01	EUR	14.490	10,81		
IT0005056541 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.64 2020-12-15	EUR	8.597	6,41		
IT0005009839 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 1.06 2019-11-15	EUR	2.787	2,08		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.874	19,30		
XS1199524841 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.30 2018-03-09	EUR	1.000	0,75		
XS1496344794 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.25 2019-09-30	EUR	100	0,07		
XS1218217377 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.62 2018-04-20	EUR	1.917	1,43		
XS0863482336 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.38 2018-01-11	EUR	1.042	0,78		
FR0013136330 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.70 2019-03-18	EUR	508	0,38		
XS0997829519 - RFIIJA LINEA GROUP HOLD 3.88 2018-11-28	EUR	648	0,48		
XS0905797113 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.88 2018-01-22	EUR	831	0,62		
XS0459410782 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	1.612	1,20		
FR0013181989 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	1.009	0,75		
XS1186131634 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.17 2018-02-10	EUR	652	0,49		
XS1362373570 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10	EUR	1.016	0,76		
XS1289966134 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.35 2018-09-11	EUR	1.006	0,75		
XS0852993285 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2017-11-09	EUR	1.045	0,78		
FR0012674182 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.29 2018-07-16	EUR	804	0,60		
XS1021817355 - RFIIJA FCA CAPITAL IREL 2.88 2018-01-26	EUR	830	0,62		
XS1369254310 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	1.019	0,76		
XS1246144650 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2020-06-15	EUR	1.006	0,75		
XS1402235060 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.40 2019-04-29	EUR	805	0,60		
XS1295413345 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2018-09-24	EUR	832	0,62		
XS1137512312 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2017-11-14	EUR	2.016	1,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.699	14,69		
IT0004762586 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.82 2017-09-30	EUR	852	0,64		
XS1055725730 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.66 2017-04-10	EUR	2.006	1,50		
IT0004750615 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.00 2017-09-13	EUR	746	0,56		
XS0754588787 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.88 2017-03-07	EUR	1.632	1,22		
IT0004804933 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.75 2017-04-03	EUR	1.017	0,76		
IT0004619364 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2017-08-03	EUR	307	0,23		
IT0004695018 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.30 2017-03-31	EUR	2.039	1,52		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.599	6,43		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.173	40,42		
TOTAL RENTA FIJA		54.173	40,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.173	40,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.471	62,28	108.575	94,48

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.

