

Santander Rendimiento, F.I.

Nº Registro CNMV: 1197

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

Gestora

Santander Asset Management, S.A.,
SGIIC

Depositario

Caceis Bank Spain, S.A.U.

Auditor

PriceWaterhouseCoopers Auditores,
S.L.

Grupo Gestora

Grupo Santander

Grupo Depositario

Credit Agricole

Rating Depositario

A2

Fondo por compartimentos:

NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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

Paseo de la Castellana, 24 28046 -
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 Compartimento

Fecha de registro: 24-10-1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fijo Euro Corto Plazo
Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Santander Rendimiento es un Fondo de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating anteriormente mencionado. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados

financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,22	0,46	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,50	-0,36	-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.b) 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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
Santander Rendimiento, F.I. - Clase C	2.509.301,77	2.418.803,44	2.558	2.593	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
Santander Rendimiento, F.I. - Clase A	1.950.329,74	2.003.825,77	14.890	15.071	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Rendimiento, F.I. - Clase S	2.595.441,47	5.413.060,54	10	10	EUR	0,00	0,00	100.000.000 euros	NO
Santander Rendimiento, F.I. - Clase B	1.169.738,91	1.186.225,87	1.861	1.875	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera	14.382.847,75	12.767.339,20	104.384	107.215	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Santander Rendimiento, F.I. - Clase C	EUR	216.507	211.056	250.290	287.783
Santander Rendimiento, F.I. - Clase A	EUR	159.151	177.981	211.103	320.969
Santander Rendimiento, F.I. - Clase S	EUR	239.170	607.139	589.797	800.626
Santander Rendimiento, F.I. - Clase B	EUR	101.337	109.510	132.285	81.578
Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera	EUR	1.335.226	513.555	840.916	939.426

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Santander Rendimiento, F.I. - Clase C	EUR	86,2819	87,5818	88,1691	88,5538
Santander Rendimiento, F.I. - Clase A	EUR	81,6022	83,1109	84,0456	84,7930
Santander Rendimiento, F.I. - Clase S	EUR	92,1500	93,2241	93,4278	93,4141
Santander Rendimiento, F.I. - Clase B	EUR	86,6322	88,0691	88,8372	89,4034
Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera	EUR	92,8346	93,8781	94,0315	93,9661

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de Gestión							
% efectivamente cobrado							
Clase	Periodo			Acumulada		Base de cálculo	Sistema imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados		
Santander Rendimiento, F.I. - Clase C	0,13		0,13	0,37		0,37	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase A	0,24		0,24	0,71		0,71	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase S	0,03		0,03	0,10		0,10	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase B	0,18		0,18	0,52		0,52	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera	0,02		0,02	0,06		0,06	Patrimonio

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado				
Clase	Periodo		Acumulada	Base de cálculo
Santander Rendimiento, F.I. - Clase C	0,03		0,07	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase A	0,03		0,07	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase S	0,00		0,01	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase B	0,03		0,07	Patrimonio
Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera	0,00		0,01	Patrimonio

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Rendimiento, F.I. - Clase C. **Divisa** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral					Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Rentabilidad IIC	-1,48	-0,26	-0,81	-0,42	-0,23	-0,67	-0,43	0,20	-0,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-09-2022	-0,12	13-06-2022	-0,28	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-07-2022	0,05	01-07-2022	0,15	09-04-2020

(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 (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2022	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,36	0,43	0,32	0,12	0,09	0,58	0,16	0,14
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,35	0,51	0,26	0,20	0,14	0,11	0,21	0,09	0,09
VaR histórico(iii)	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	0,48	0,24

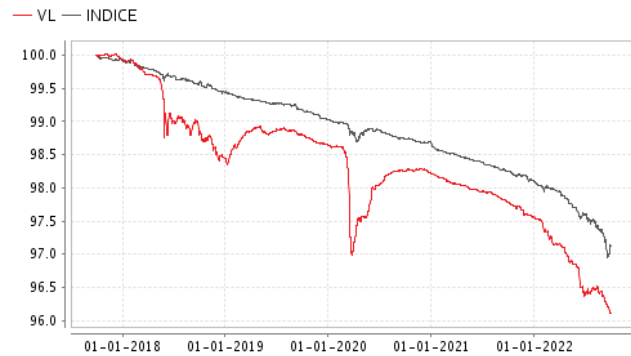
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

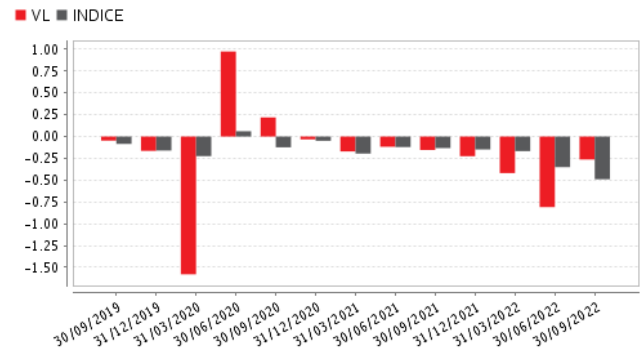
Acumulado 2022	Trimestral					Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	0,60	

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Rendimiento, F.I. - Clase A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral					Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Rentabilidad IIC	-1,82	-0,38	-0,92	-0,53	-0,34	-1,11	-0,88	-0,25	-0,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-09-2022	-0,12	13-06-2022	-0,28	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-07-2022	0,05	01-07-2022	0,15	09-04-2020

(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			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Volatilidad(ii) de:										
Valor liquidativo	0,37	0,36	0,43	0,32	0,12	0,09	0,58	0,16	0,14	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59	
Indice folleto	0,35	0,51	0,26	0,20	0,14	0,11	0,21	0,09	0,09	
VaR histórico(iii)	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	0,51	0,28	

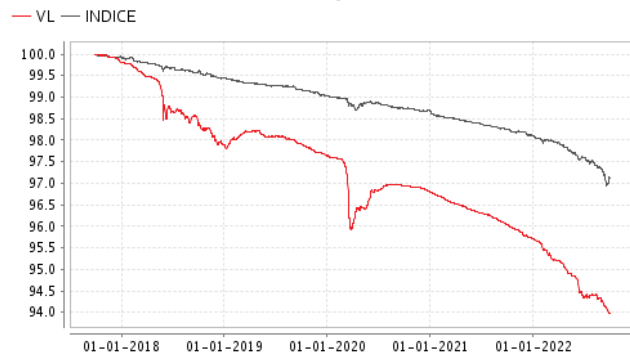
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

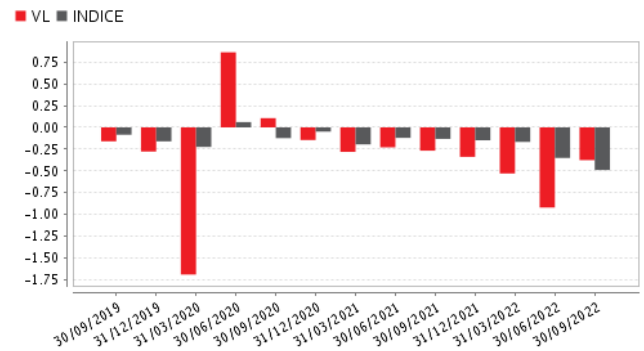
Acumulado 2022	Trimestral					Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
0,79	0,27	0,26	0,26	0,27	1,06	1,06	1,06	1,05	

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Rendimiento, F.I. - Clase S. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral					Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Rentabilidad IIC	-1,15	-0,15	-0,70	-0,31	-0,11	-0,22	0,01	0,65	0,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-09-2022	-0,12	13-06-2022	-0,28	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-07-2022	0,05	01-07-2022	0,15	09-04-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2022	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,36	0,43	0,32	0,12	0,09	0,58	0,16	0,14
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,35	0,51	0,26	0,20	0,14	0,11	0,21	0,09	0,09
VaR histórico(iii)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,44	0,21

(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.

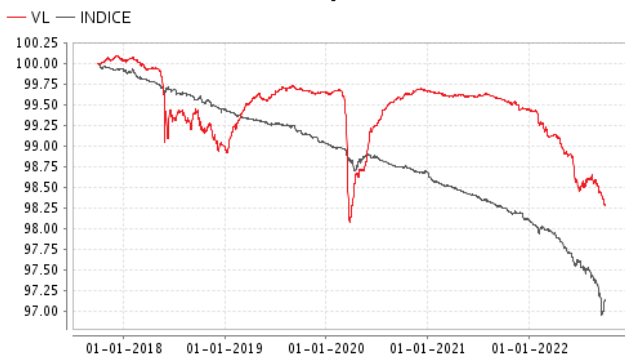
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

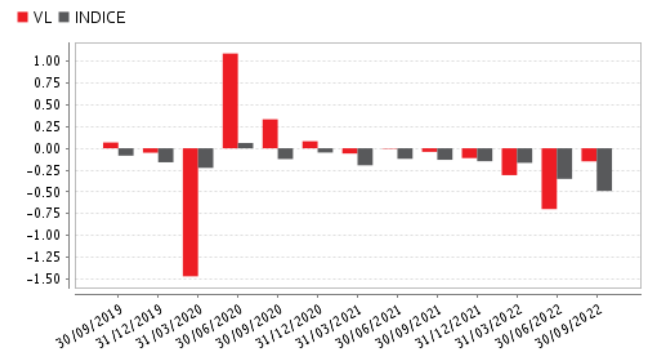
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,15

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Rendimiento, F.I. - Clase B. **Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,63	-0,31	-0,86	-0,47	-0,28	-0,86	-0,63	0,00	-0,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-09-2022	-0,12	13-06-2022	-0,28	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-07-2022	0,05	01-07-2022	0,15	09-04-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,36	0,43	0,32	0,12	0,09	0,58	0,16	0,14
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,35	0,51	0,26	0,20	0,14	0,11	0,21	0,09	0,09
VaR histórico(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	0,49	0,26

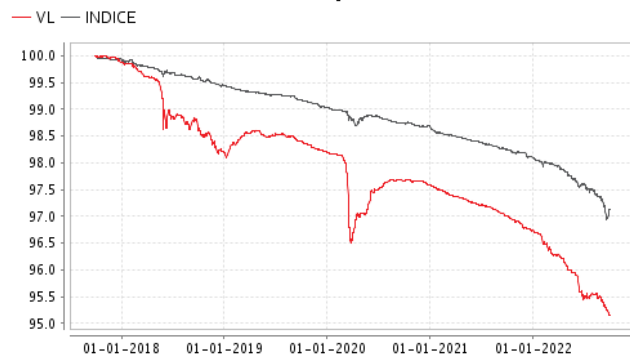
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

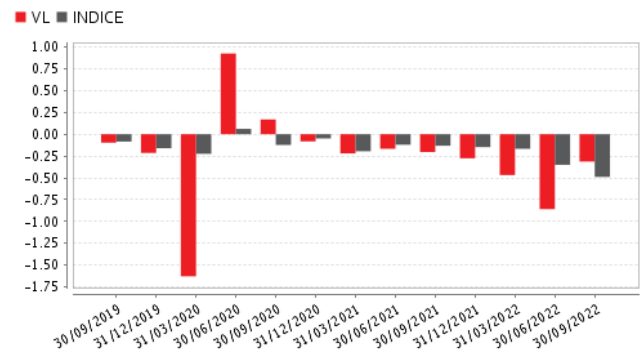
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,60	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,80

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Rendimiento, F.I. - Clase Cartera. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,11	-0,14	-0,68	-0,29	-0,10	-0,16	0,07	0,71	0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-09-2022	-0,11	13-06-2022	-0,28	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-07-2022	0,05	01-07-2022	0,15	09-04-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,36	0,43	0,32	0,12	0,09	0,58	0,16	0,14
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,35	0,51	0,26	0,20	0,14	0,11	0,21	0,09	0,09
VaR histórico(iii)	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	1,01	0,49	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.

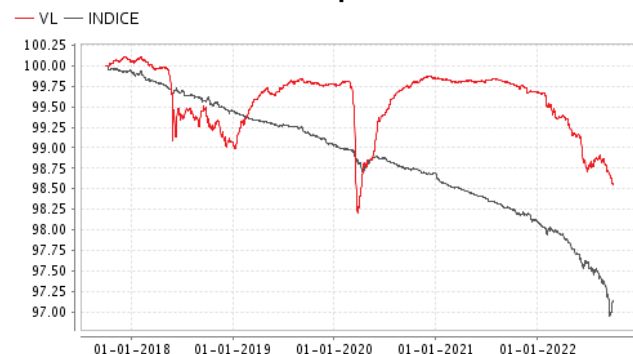
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

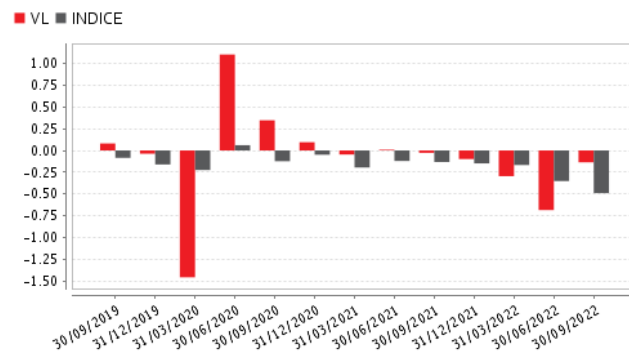
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,08	0,03	0,03	0,02	0,03	0,10	0,10	0,10	0,10

(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.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva(1)	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fijo Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que replica un Índice	826.935	112.909	-3,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total	46.724.716	2.552.333	-1,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.029.063	98,91	1.972.017	91,17
* Cartera interior	366.523	17,87	234.479	10,84
* Cartera exterior	1.662.627	81,05	1.737.218	80,32
* Intereses de la cartera de inversión	-87	-0,00	320	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.863	1,11	191.401	8,85
(+/-) RESTO	-534	-0,03	-518	-0,02
PATRIMONIO	2.051.392	100,00	2.162.901	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	2.162.901	1.877.856	1.619.242	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,78	14,34	22,96	-135,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,18	-0,74	-1,26	-74,36
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,11	-0,67	-1,04	-82,22
+ Intereses	0,06	0,03	0,10	113,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,69	-1,12	-73,69
+/- 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,03	-104,65
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	-0,07	-0,07	-0,21	2,84
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	2,88
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	5,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-68,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	25,71
+ 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	25,71
PATRIMONIO ACTUAL	2.051.392	2.162.901	2.051.392	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	41.950	2,04		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		41.950	2,04		
RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.74 2024-01-25	EUR	5.281	0,26	5.303	0,25
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	7.616	0,37	7.678	0,35
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.897	0,63	12.981	0,60
RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	31.193	1,52	31.315	1,45
RFIJA CAJAMAR CAJA RUR 0.88 2023-06-18	EUR	24.352	1,19	24.526	1,13
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	17.261	0,84	17.335	0,80
RFIJA SANTANDER INTERN 1.38 2022-12-14	EUR	21.355	1,04		
RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	34.431	1,68	34.451	1,59
RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	36.850	1,80	37.001	1,71
RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	30.659	1,49	30.673	1,42
RFIJA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR			3.443	0,16
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196.100	9,56	178.745	8,26
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	10.382	0,51	10.469	0,48
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.382	0,51	10.469	0,48
PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2022-10-24	EUR	2.496	0,12		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2022-12-20	EUR	45.812	2,23		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR	20.907	1,02		
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2022-10-03	EUR	11.994	0,58		
PAGARE ENDESA SA 0.00 2022-10-03	EUR	23.985	1,17		
PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2022-09-13	EUR			3.495	0,16
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2022-09-09	EUR			10.894	0,50
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2022-09-09	EUR			1.500	0,07
PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2022-07-15	EUR			1.000	0,05
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2022-09-21	EUR			12.896	0,60
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2022-09-07	EUR			2.500	0,12
RENTA FIJA NO COTIZADA		105.193	5,12	32.284	1,50
RENTA FIJA COTIZADA		219.380	10,70	202.195	9,34
RENTA FIJA		366.523	17,86	234.479	10,84
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		366.523	17,86	234.479	10,84
RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	6.584	0,32	6.636	0,31
RFIJA KBC GROEP NV 1.77 2024-06-23	EUR	8.594	0,42	8.594	0,40
RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	4.647	0,23	4.677	0,22
RFIJA HSBC SFH FRANCE 2.00 2023-10-16	EUR	8.037	0,39	8.132	0,38
RFIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	1.701	0,08	1.688	0,08
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	6.880	0,34	6.998	0,32
RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2.076	0,10	2.110	0,10
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2024-01-19	EUR	16.438	0,80	16.453	0,76
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.24 2024-04-30	EUR	3.353	0,16	3.352	0,15
RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.82 2024-02-08	EUR	14.365	0,70	13.532	0,63
RFIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	4.713	0,23	4.756	0,22
RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	4.701	0,23	4.668	0,22
RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	5.694	0,28	5.753	0,27
RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1.136	0,06	1.147	0,05
RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR	1.139	0,06	1.150	0,05
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.55 2023-11-06	EUR	983	0,05	994	0,05
TITULIZACION LUSITANO 1.22 2048-09-15	EUR	847	0,04	894	0,04
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR			4.719	0,22
RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR			1.523	0,07
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR			3.720	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR			6.975	0,32
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR			26.564	1,23
RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR			8.654	0,40
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR			3.494	0,16
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR			1.475	0,07
RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2023-07-12	EUR			5.074	0,23
RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR			3.197	0,15
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.43 2023-09-26	EUR			29.161	1,35
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR			7.422	0,34
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR			7.096	0,33
RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR			4.474	0,21
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			7.187	0,33
RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR			1.953	0,09
RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR			11.799	0,55
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR			12.716	0,59
RFIJA DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR			6.663	0,31
RFIJA NATIONALE NEDERL 9.00 2023-08-29	EUR			11.090	0,51
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91.886	4,49	256.489	11,88
RFIJA DIGITAL DUTCH FI 0.12 2022-10-15	EUR	2.894	0,14	2.897	0,13
RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	8.629	0,42		
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.62 2022-11-24	EUR	20.225	0,99	20.227	0,94
RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.50 2023-04-06	EUR	5.805	0,28	5.833	0,27
RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	14.113	0,69	14.167	0,65
RFIJA UNICREDIT SPA 1.69 2023-06-30	EUR	1.641	0,08	1.640	0,08
RFIJA UNICREDIT SPA 1.89 2023-06-30	EUR	8.000	0,39	7.997	0,37
RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	17.284	0,84	17.275	0,80
RFIJA EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	16.167	0,79	16.283	0,75
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	17.516	0,85	17.622	0,81
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	26.008	1,27	26.076	1,21
RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	11.341	0,55	11.422	0,53
RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	22.736	1,11	22.746	1,05
RFIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	987	0,05	991	0,05
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	50.333	2,45	50.376	2,33
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	34.835	1,70	34.894	1,61
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	5.576	0,27	5.598	0,26
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 1.42 2022-12-01	EUR	7.495	0,37	5.499	0,25
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	24.052	1,17	24.055	1,11
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	4.117	0,20		
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	7.159	0,35		
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	12.638	0,62		
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	39.676	1,93	39.666	1,83
RFIJA TALANX AG 3.12 2023-02-13	EUR	5.095	0,25	5.107	0,24
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2022-10-26	EUR	47.805	2,33	25.104	1,16
RFIJA UBS AG/LONDON 0.62 2023-01-23	EUR	10.583	0,52	10.611	0,49
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.00 2023-01-26	EUR	6.297	0,31		
RFIJA PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	8.692	0,42	8.726	0,40
RFIJA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	12.872	0,63	12.896	0,60
RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	1.943	0,09		
RFIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	34.876	1,70	34.797	1,61
RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	6.360	0,31	6.382	0,30
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	27.786	1,35	27.846	1,29
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	19.465	0,95	7.516	0,35
RFIJA APRR SA 0.00 2023-01-20	EUR	12.909	0,63	9.969	0,46
RFIJA IREN SPA 2.75 2022-11-02	EUR	5.024	0,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	3.471	0,17	3.485	0,16
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	30.673	1,50	30.766	1,42
RFIJA SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR	4.962	0,24	4.969	0,23
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	12.393	0,60	12.407	0,57
RFIJA SWISS RE FINANCE 1.38 2023-05-27	EUR	4.998	0,24	5.023	0,23
RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	16.749	0,82	16.825	0,78
RFIJA GENERAL MILLS IN 1.00 2023-04-27	EUR	10.918	0,53	10.974	0,51
RFIJA BHP BILLITON FIN 0.75 2022-10-28	EUR	2.400	0,12		
RFIJA SMITHS GROUP PLC 1.25 2023-04-28	EUR	993	0,05	997	0,05
RFIJA MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02	EUR	3.021	0,15	3.021	0,14
RFIJA BECTON DICKINSON 1.00 2022-12-15	EUR	17.608	0,86	17.658	0,82
RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	1.456	0,07		
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	12.603	0,61	12.725	0,59
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	4.678	0,23		
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2023-03-15	EUR	4.051	0,20	4.069	0,19
RFIJA NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	9.538	0,46	9.586	0,44
RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	39.727	1,94	32.759	1,51
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 1.49 2022-11-21	EUR	2.001	0,10	2.005	0,09
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.38 2023-01-31	EUR	32.894	1,60	29.983	1,39
RFIJA UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	8.266	0,40	8.304	0,38
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	6.946	0,34		
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	5.478	0,27	5.501	0,25
RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.59 2023-06-10	EUR	8.494	0,41	8.510	0,39
RFIJA BALDER FINLAND O 1.59 2023-06-14	EUR	4.207	0,21	4.260	0,20
RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	4.992	0,24	5.026	0,23
RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	31.446	1,53	31.490	1,46
RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	7.116	0,35	7.161	0,33
RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	25.247	1,23	25.238	1,17
RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	11.717	0,57		
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	7.082	0,35		
RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	3.789	0,18		
RFIJA TENNET HOLDING B 4.62 2023-02-21	EUR	1.117	0,05		
RFIJA SCANIA CV AB 0.00 2022-11-23	EUR	8.155	0,40	3.492	0,16
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	13.935	0,68	13.987	0,65
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	3.905	0,19	3.913	0,18
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	26.367	1,29		
RFIJA ACEA SPA 0.64 2023-02-08	EUR	4.587	0,22	4.590	0,21
RFIJA GOVERNOR & CO 10.00 2022-12-19	EUR	26.258	1,28	26.194	1,21
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2023-01-16	EUR	11.977	0,58	12.059	0,56
RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.20 2022-12-07	EUR	11.914	0,58	11.068	0,51
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	16.829	0,82	16.744	0,77
RFIJA DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	10.584	0,52	10.613	0,49
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	7.363	0,36		
RFIJA AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	9.040	0,44	9.123	0,42
RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	27.715	1,35	27.767	1,28
RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5.928	0,29	5.961	0,28
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	3.709	0,18		
RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	2.005	0,10	2.010	0,09
RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	1.507	0,07		
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	20.509	1,00	20.547	0,95
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	5.030	0,25		
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	34.872	1,70	34.965	1,62
RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	3.165	0,15		
RFIJA DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	6.594	0,32		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	14.022	0,68	14.025	0,65
RFIJA UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	27.251	1,33	27.194	1,26
RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.12 2022-12-03	EUR	19.066	0,93	19.070	0,88
RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	37.755	1,84	37.872	1,75
RFIJA GENERAL MOTORS FI 0.96 2023-09-07	EUR	3.463	0,17		
RFIJA STANDARD CHARTER 3.62 2022-11-23	EUR	5.099	0,25	5.093	0,24
RFIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	15.155	0,74	15.203	0,70
RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4.439	0,22		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	32.556	1,59	32.588	1,51
RFIJA METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	2.349	0,11	2.330	0,11
RFIJA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	25.955	1,27	26.006	1,20
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR	3.272	0,16		
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	20.313	0,99	20.296	0,94
RFIJA WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	31.331	1,53	31.430	1,45
RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2023-01-27	EUR	6.852	0,33	6.869	0,32
RFIJA INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	8.219	0,40	8.277	0,38
RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.50 2023-03-21	EUR	2.486	0,12	2.493	0,12
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2022-10-17	EUR	15.170	0,74	15.150	0,70
RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	23.877	1,16	23.915	1,11
RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR	11.471	0,56	11.499	0,53
RFIJA DS SMITH PLC 2.25 2022-07-04	EUR			22.330	1,03
RFIJA GENERAL MOTORS FI 0.20 2022-09-02	EUR			22.566	1,04
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.25 2022-07-31	EUR			1.016	0,05
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR			10.047	0,46
RFIJA CROWN EUROPEAN H 0.75 2023-02-15	EUR			9.559	0,44
RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			34.655	1,60
RFIJA FORTUM OYJ 2.25 2022-09-06	EUR			15.716	0,73
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2022-07-22	EUR			20.512	0,95
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR			1.005	0,05
RFIJA FERROVIE DELLO S 0.17 2022-07-18	EUR			16.002	0,74
RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 2.38 2022-09-06	EUR			23.864	1,10
RFIJA DIGITAL DUTCH FI 0.32 2022-09-23	EUR			7.952	0,37
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.472.013	71,75	1.454.526	67,25
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	16.507	0,80	16.748	0,77
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR			9.456	0,44
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.507	0,80	26.203	1,21
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	9.352	0,46		
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-11-29	EUR	72.868	3,55		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		82.221	4,01		
RENTA FIJA COTIZADA		1.662.627	81,05	1.737.218	80,34
RENTA FIJA		1.662.627	81,05	1.737.218	80,34
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.662.627	81,05	1.737.218	80,34
INVERSIONES FINANCIERAS		2.029.150	98,91	1.971.697	91,18
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DURACIÓN

● 0 a 0.5 Años ● 0.5 a 1.5 Años ● 1.5 a 3 Años



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
-------------	------------------------------	--------------------------

4. Hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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 el Paseo de la Castellana, 24, 28046, 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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,46

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 557,21 - 24,74%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 88,42 - 3,93%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 142,74 - 6,34%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros/MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del

4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un

-5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% 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 y S, 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 3,04% hasta 159.151.248 euros en la clase A, decreció en un 1,70% hasta 101.337.091 euros en la clase B, creció en un 3,47% hasta 216.507.271 euros en la clase C, creció en un 12,50% hasta 1.335.226.443 euros en la clase Cartera y decreció en un 52,12% hasta 239.169.831 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 181 lo que supone 14.890 partícipes para la clase A, disminuyó en 14 lo que supone 1.861 partícipes para la clase B, disminuyó en 35 lo que supone 2.558 partícipes para la clase C, disminuyó en 2.831 lo que supone 104.384 partícipes para la clase Cartera y se mantuvo en 10 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,38% y la acumulada en el año de -1,82% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,31% y la acumulada en el año de -1,63% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,26% y la acumulada en el año de -1,48% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,14% y la acumulada en el año de -1,11% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,15% y la acumulada en el año de -1,15% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,27% durante el trimestre para la clase A, 0,20% para la clase B, 0,15% para la clase C, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,06% para las clases A y B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,05% para las clases C, Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,08% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,14% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,11% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,18% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,23% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,35% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,34% 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.

Sigue el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales que seguirá a lo largo de lo que queda de este año y probablemente, en el inicio del siguiente. La inflación no da tregua y además de las subidas de tipos, en algunas áreas se está realizando ventas del balance de los bancos centrales o se están planteando las mismas. Por esta causa seguimos invirtiendo en plazos cortos, con tipos atractivos y esperando vencimientos para encontrar tipos más elevados a las actuales, lo que ha derivado en una menor exposición a tipos de interés. La duración de la cartera es 0.40 años y el vencimiento medio de la cartera a 0.45 años.

Durante el periodo hemos rebajado significativamente nuestra posición en cuenta corriente y por el lado de las compras, lo más significativo ha sido pagarés de Santander Consumer Finance 12/22, BTP 11/22 y pagarés de Endesa 10/22.

El comportamiento del fondo antes de comisiones ha sido de -0.11%, en un entorno de tipos al alza que ha perjudicado a los precios de los bonos. La contribución más negativa al fondo fue la de BTP 11/2, Cajamar 6/23, Caixabank 4/23, BAT 1/23 y GS 5/24. Los que más aportaron al fondo fueron SBB 8/24, Crown Holding 2/23, Bank of Ireland 12/22 y Telecom Italia 1/23.

De cara a los siguientes meses buscaremos inversiones muy cortas en el entorno de 3 meses para tener una alta rotación de vencimientos para poder recoger las futuras subidas de tipos, centradas en la renta fija privada, aunque algunos bonos de deuda pública también pueden ser atractivos y pueden ser objeto de compra. Estaremos muy pendientes de las actuaciones de los Bancos Centrales y podremos realizar inversiones a plazos más largos si empezamos a ver cambios en su lenguaje de cara a futuras subidas de tipos.

A la fecha de referencia 30/09/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.45 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,19% **.

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 100,04%. 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 y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,36%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,07% para la clase A, alcanzó 1,05% para la clase B, alcanzó 1,04% para la clase C, alcanzó 0,99% para la clase Cartera y alcanzó 1,00% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,51% 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 energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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 tercer 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. Información sobre las políticas 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.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swap de rendimiento total

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.