

SANTANDER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 208

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 3

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 (Tlf: 902 24 24 24)

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: 20/12/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija es un Fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro. El fondo invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos). Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán de la zona euro (principalmente España), sin descartar otros países OCDE (incluidos los países emergentes que pertenezcan a este grupo). La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB- según S&P o equivalentes). No obstante, hasta un máximo del 5% de los activos podrán tener baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso no tener rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será de 4 años. El Fondo podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 2 años, en función de las circunstancias del mercado. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El Merrill Lynch Spain Government 1-10yr (G5E0 Index).

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	0,18	0,42	0,18	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	428.601,77	440.368,24	7.047	7.172	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	577.493,66	575.576,99	21.371	21.784	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	85.850,74	84.891,74	957	985	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE I	82.927,01	93.964,90	630	681	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	416.087,16	507.890,56	5	4	EUR	0,00	0,00	75.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	26.097,51	12.937,97	3.454	2.211	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE B	EUR	432.036	438.386	757.558	193.197
CLASE A	EUR	563.074	554.648	813.722	115.590
CLASE C	EUR	91.156	88.975	213.089	52.881
CLASE I	EUR	88.671	99.114	148.837	96.040
CLASE S	EUR	453.548	545.314	488.200	
CLASE CARTERA	EUR	28.557	13.944		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE B	EUR	1.008,0131	995,4994	991,9227	902,7564
CLASE A	EUR	975,0314	963,6385	963,0626	879,1352
CLASE C	EUR	1.061,7962	1.048,1010	1.042,2086	946,6162
CLASE I	EUR	1.069,2616	1.054,7989	1.046,2852	947,9456
CLASE S	EUR	1.090,0317	1.073,6849	1.058,6475	
CLASE CARTERA	EUR	1.094,2266	1.077,7365		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	1,26	0,81	1,73	-4,02	0,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,60	2,98	2,62	4,71	3,46			
Ibex-35	30,87	30,87	20,47	26,10	19,63	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,17	0,18	0,28	2,15			
Indice folleto	2,58	2,58	3,08	2,57	4,28	3,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69	1,71	1,72	1,74	1,71			

(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)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	1,31	1,31	1,59	1,32

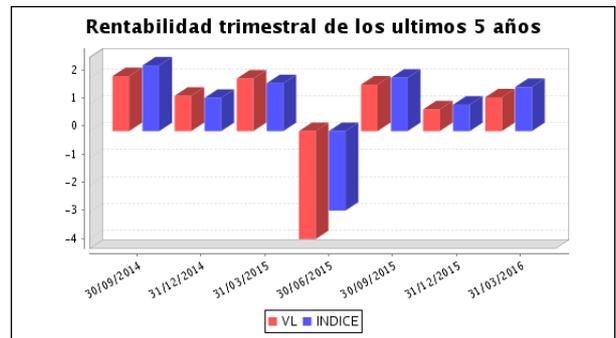
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,18	1,18	0,73	1,66	-4,09	0,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,60	2,98	2,62	4,71	3,46			
Ibex-35	30,87	30,87	20,47	26,10	19,63	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,17	0,18	0,28	2,15			
Indice folleto	2,58	2,58	3,08	2,57	4,28	3,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,73	1,74	1,76	1,73			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,61	1,61	1,97	2,02

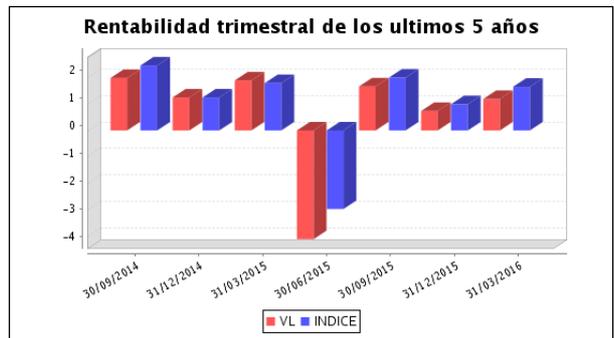
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,31	1,31	0,86	1,79	-3,97	0,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,60	2,98	2,62	4,71	3,46			
Ibex-35	30,87	30,87	20,47	26,10	19,63	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,17	0,18	0,28	2,15			
Indice folleto	2,58	2,58	3,08	2,57	4,28	3,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67	1,69	1,70	1,72	1,69			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,02	

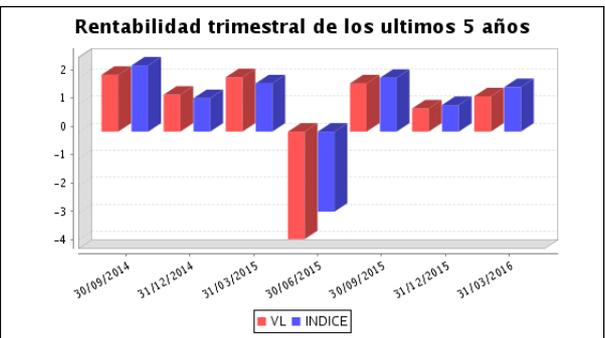
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 9 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	1,37	0,92	1,85	-3,91	0,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,60	2,98	2,62	4,71	3,46			
Ibex-35	30,87	30,87	20,47	26,10	19,63	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,17	0,18	0,28	2,15			
Indice folleto	2,58	2,58	3,08	2,57	4,28	3,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65	1,67	1,68	1,70	1,67			

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,22	0,21	0,86	0,86	0,85	

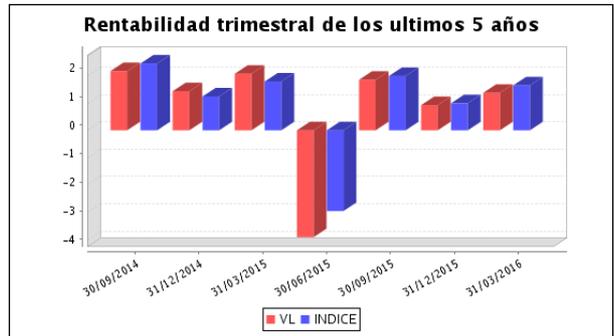
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,52	1,52	1,08	2,00	-3,76	1,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,60	2,98	2,62	4,71	3,46			
Ibex-35	30,87	30,87	20,47	26,10	19,63	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,17	0,18	0,28	2,15			
Indice folleto	2,58	2,58	3,08	2,57	4,28	3,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,62	1,64	1,65	1,62			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,07	0,07	0,06	0,26	0,17		

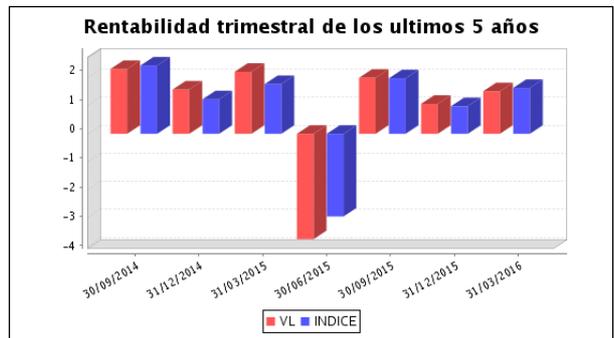
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,53	1,53	0,73			0,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	08-02-2016	-0,42	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-03-2016	0,34	11-03-2016		

(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 2016	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	2,60	2,60							
Ibex-35	30,87	30,87							
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48							
Indice folleto	2,58	2,58							
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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,04			0,04			

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	944.202	25.750	-0,11
Renta Fija Euro	8.415.076	188.024	0,36
Renta Fija Internacional	188.078	3.382	-3,05
Renta Fija Mixta Euro	5.509.340	133.361	-0,48
Renta Fija Mixta Internacional	5.356.108	98.294	-1,54
Renta Variable Mixta Euro	660.837	27.102	-2,83
Renta Variable Mixta Internacional	4.040.370	73.404	-2,43
Renta Variable Euro	1.550.462	49.659	-6,06
Renta Variable Internacional	1.518.203	52.074	-5,56
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.085.831	35.351	-2,15
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.315.288	24.535	-0,18
Garantizado de Rendimiento Variable	925.837	23.527	0,95
De Garantía Parcial	323.301	6.621	-1,28
Retorno Absoluto	225.453	8.792	-1,32
Global	911.565	13.533	-2,88
Total fondos	33.969.951	763.409	-1,33

*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	1.539.593	92,91	1.691.033	97,16
* Cartera interior	1.472.496	88,86	1.587.774	91,23
* Cartera exterior	64.988	3,92	94.883	5,45
* Intereses de la cartera de inversión	2.109	0,13	8.376	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121.995	7,36	54.047	3,11
(+/-) RESTO	-4.546	-0,27	-4.699	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.657.042	100,00 %	1.740.382	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.740.382	1.881.481	1.740.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,20	-8,69	-6,20	-33,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	0,94	1,31	29,07
(+) Rendimientos de gestión	1,58	1,20	1,58	22,57
+ Intereses	0,31	0,33	0,31	-10,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,24	0,88	1,24	31,36
± 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	-11,88
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-275,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-1.002,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	-1,44
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-5,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-49,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.657.042	1.740.382	1.657.042	

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

3. Inversiones financieras

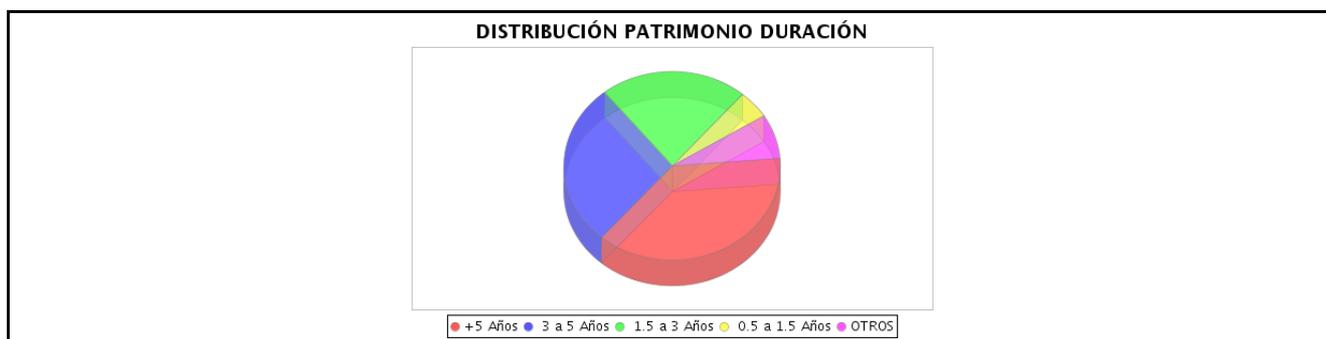
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.472.496	88,85	1.499.907	86,17
TOTAL RENTA FIJA	1.472.496	88,85	1.499.907	86,17
TOTAL DEPÓSITOS			87.867	5,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.472.496	88,85	1.587.774	91,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL RENTA FIJA	64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.537.484	92,77	1.682.657	96,67

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
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.75 30/07/21(Compras al contado	3.034	Inversión
B. ESTADO 4.5 31/01/18	Ventas al contado	18.339	Inversión
B. ESTADO 4.65 30/07/25	Compras al contado	2.579	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 01/02/18	Compras al contado	18.502	Inversión
Total subyacente renta fija		42454	
TOTAL OBLIGACIONES		42454	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 31,16 - 1,83%
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 64,64 - 3,8%
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 224,6
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 966
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.470

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio del primer trimestre de 2016 estuvo marcado por nuevos episodios de volatilidad ligados al retroceso en el precio de las materias primas (el precio del barril Brent llegó a marcar mínimos de 28 dólares en enero) y a las dudas sobre el crecimiento mundial. Sin embargo, la publicación de cifras económicas que apuntan crecimiento sostenido y de nuevos datos sobre la oferta y demanda de crudo permitieron que, a mediados de febrero, los mercados iniciasen una fuerte recuperación desde los mínimos. Adicionalmente, las medidas favorables y los comentarios realizados por los principales Bancos Centrales a lo largo del mes de marzo impulsaron aún más las ganancias en renta fija y renta variable. En cuanto a la situación política, en España continuaron las negociaciones para la formación de gobierno y en Reino Unido David Cameron convocó para el 23 de junio el referéndum sobre la permanencia del país en la Unión Europea. Por el lado macro, en EE.UU. los datos reales apuntan un crecimiento en el entorno del 1% trimestral anualizado para el 1T16. Sin

embargo, los indicadores adelantados parecen indicar una reactivación en el ritmo de crecimiento y apuntan a un PIB más cercano al 2% para el próximo trimestre. Las condiciones financieras han mejorado sustancialmente desde mediados de febrero y se sitúan en niveles de principio de diciembre de 2015. En cuanto a la Eurozona, los datos de febrero de ventas al menor en la UE y de producción industrial en Alemania apuntan un crecimiento razonable que situaría al PIB del 1T16 en el entorno del 0,4% trimestral. En cuanto a los PMIs, y otros indicadores adelantados como el IFO alemán, siguen mostrando una tendencia favorable para el crecimiento sostenido del área. Por otra parte, las tendencias de crédito siguen mostrando una clara mejoría, con buen comportamiento en todas las categorías (consumo, hipotecas y empresas). Así, el trimestre quedó marcado por las fuertes caídas bursátiles a lo largo de enero y la primera mitad de febrero que, posteriormente, dieron paso a un camino de fuerte recuperación hasta el cierre de marzo. En concreto, desde los mínimos las bolsas europeas en general subieron más de un 10% (Ibex 35 +12,6%, EuroStoxx 50 +12,11% y FTSE +11,52%), en EE.UU. el SP500 avanzó un +12,61% y el Dow Jones un 12,93%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +12,08%. No obstante, estas subidas no han impedido que el grueso de los índices europeos arrojen una rentabilidad negativa en el trimestre. Así, a cierre de marzo el Eurostoxx 50 acumula una caída del -8,04%, el Ibex 35 un -8,60% y el MIB italiano un -15,41%. En Estados Unidos los índices tradicionales sí recuperaron el terreno positivo y el SP500 registra una subida del 0,77% en el conjunto de los tres primeros meses del año. En los mercados de Renta Fija, el trimestre fue positivo en rentabilidad, a excepción de los bonos convertibles. La visión más cauta de la Fed sobre la cuantía de las subidas del tipo oficial y las medidas del BCE permitieron el avance de los bonos a ambos lados del Atlántico. Destaca especialmente la rentabilidad del índice JPMorgan para bonos de 7 a 10 años con una subida del 3,55%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro anota un 2,43% mientras que el Exane de bonos convertibles tuvo una caída del -4,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) se elevó hasta el 5,04%.

En cuanto a divisas, el protagonismo ha estado en la libra esterlina. El anuncio de la fecha definitiva para celebrar el referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la UE ha provocado una fuerte depreciación de la divisa británica frente al euro con una caída del -7,54%. En el caso del dólar, la recuperación de los mercados en febrero se vio acompañada de su fortalecimiento hasta llegar a niveles de 1,0887 frente al euro. Sin embargo, la mayor cautela de la Fed ha provocado su debilitamiento en las últimas semanas del trimestre cerrando el periodo en la zona del 1,1380\$/euros lo que supone una apreciación del euro del 4,77%. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la caída de los tipos de interés y por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 1,5% hasta 563,074 millones de euros en la clase A, decreció en un 1,4% hasta 432,036 millones de euros en la clase B, creció en un 2,5% hasta 91,156 millones de euros en la clase C, decreció en un 10,5% hasta 88,671 millones de euros en la clase I, decreció en un 16,8% hasta 453,548 millones de euros en la clase S y creció en un 104,8% hasta 28,557 millones de euros en la clase Cartera.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 413, lo que supone 21.371 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 125, lo que supone 7.047 partícipes para la clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 28, lo que supone 957 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 51, lo que supone 630 partícipes para la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo en 1, lo que supone 5 partícipes para la clase S. El número de partícipes aumentó en el periodo en 1.243, lo que supone 3.454 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,18% y la acumulada en el año de 1,18% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,26% y la acumulada en el año de 1,26% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,31% y la acumulada en el año de 1,31% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,37% y la acumulada en el año de 1,37% para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,52% y la acumulada en el año de 1,52% para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,53% y la acumulada en el año de 1,53% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,4% durante el trimestre para la Clase A, 0,33% para la Clase B, 0,28% para la Clase C, 0,21% para la Clase I, 0,06% para la Clase S y 0,06% para la Clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,34%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,42% para todas las clases.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0% en el periodo. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,42% en el periodo*. Las clases A, B, C, I, S y Cartera obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre como

se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a su menor ponderación en el largo plazo así como una menor exposición en duración y en términos generales un inferior nivel de inversión que el índice durante el trimestre, aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Las rentabilidades de las clases se deben al comportamiento de los activos en que invierte el fondo y el efecto del ratio de gastos sobre la clase del fondo. Dentro de la actividad normal del fondo, hemos realizado operaciones de compra/venta de bonos con el objetivo de tener una duración inferior a la del índice de referencia y hemos comprado Italia para diversificar el riesgo político en España. El riesgo asumido, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el período ha sido de 2,6%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,58% durante el trimestre. El VaR histórico acumulado en 2016 del fondo alcanzó 1,71% para la clase A, 1,69% para la clase B, 1,67% para la clase C, 1,65% para la clase I y 1,60% para la clase S.

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. Para el 2016 la volatilidad seguirá estando presente. La desaceleración china, aunque estabilizada, será el eje del menor crecimiento en emergentes. La depreciación de las monedas en Latinoamérica provoca estimaciones de subidas de tipos en la región. La ?reflación- mundial irá produciéndose lentamente: los miedos a la ?desinflación- son exagerados, especialmente en EE.UU. y Reino Unido. La divergencia será latente no sólo en las políticas monetarias, pero también en cuanto a crecimientos. El crecimiento de los beneficios empresariales en las regiones en expansión es 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. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 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	%
ES00000123B9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.50 2021-04-30	EUR	74.620	4,50	85.126	4,89
ES00000123Q7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.50 2018-01-31	EUR	73.824	4,46	79.570	4,57
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	77.116	4,65	82.634	4,75
ES00000126C0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2020-01-31	EUR	64.641	3,90	77.756	4,47
ES00000101263 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.30 2026-09-15	EUR	7.252	0,44	7.044	0,40
XS059993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	13.262	0,80	13.108	0,75
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	18.998	1,15	18.462	1,06
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	40.913	2,47	52.041	2,99
ES00000127Z9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2026-04-30	EUR	10.891	0,66		
ES00000128B8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.75 2021-07-30	EUR	14.527	0,88		
ES00000121O6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.30 2019-10-31	EUR	36.597	2,21	12.202	0,70
ES00000123K0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.85 2022-01-31	EUR	26.861	1,62	54.584	3,14
ES00000106486 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 4.75 2017-07-05	EUR	18.954	1,14	18.992	1,09
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	47.616	2,87	31.165	1,79
ES00000101586 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	11.759	0,71	11.761	0,68
ES00000101602 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.12 2024-05-21	EUR	50.422	3,04	49.353	2,84
ES00000124V5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2019-04-30	EUR	76.359	4,61	95.954	5,51
ES00000107419 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 3.75 2018-04-01	EUR	5.517	0,33	5.517	0,32
ES00000126Z1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	41.600	2,51	50.347	2,89
ES00000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	3.649	0,22	3.564	0,20
ES00000122T3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.85 2020-10-31	EUR	29.889	1,80		
ES000001027D6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2018-04-30	EUR	168.890	10,19	180.156	10,35
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR	85.556	5,16	107.008	6,15
ES00000126B2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2024-10-31	EUR	82.195	4,96	75.702	4,35
ES00000107484 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 1.15 2017-07-30	EUR	7.318	0,44	7.329	0,42
ES00001352543 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.37 2019-05-10	EUR	38.098	2,30	37.943	2,18
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	90.202	5,44	75.521	4,34
ES00000122D7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	89.934	5,43	102.177	5,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.307.460	78,89	1.335.013	76,70
ES00000101529 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 7.76 2016-10-30	EUR	497	0,03	506	0,03
ES00001352527 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	10.125	0,61	10.169	0,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.623	0,64	10.675	0,61
ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE 3.88 2018-03-17	EUR	15.369	0,93	15.391	0,88
ES0378641171 - RFIJA FADE FONDO DE 3.38 2019-03-17	EUR	19.549	1,18	19.512	1,12
ES0378641205 - RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2019-09-17	EUR	51.777	3,12	51.388	2,95
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE 5.90 2021-03-17	EUR	22.307	1,35	22.066	1,27
ES0378641197 - RFIJA FADE FONDO DE 1.88 2017-09-17	EUR	42.603	2,57	42.649	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		151.606	9,15	151.007	8,67
ES0314950694 - RFIJA BANCO FINANCIERO 5.25 2016-04-07	EUR	2.558	0,15	2.571	0,15
ES0213495007 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.61 2016-09-28	EUR	250	0,02	250	0,01
ES0312298013 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.50 2016-03-14	EUR			303	0,02
ES0312363023 - TITULIZACION Ayt FTPYM 0.00 2032-10-20	EUR			88	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.808	0,17	3.212	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.472.496	88,85	1.499.907	86,17
TOTAL RENTA FIJA		1.472.496	88,85	1.499.907	86,17
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.35 2016-03-22	EUR			87.867	5,05
TOTAL DEPÓSITOS				87.867	5,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.472.496	88,85	1.587.774	91,22
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	7.880	0,48	24.833	1,43
IT0004759673 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2022-03-01	EUR	43.421	2,62	15.923	0,91
IT0005030504 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.50 2019-08-01	EUR			24.659	1,42
IT0005127086 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2025-12-01	EUR	13.474	0,81	29.246	1,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.775	3,91	94.661	5,44
XS0254130676 - TITULIZACION MONEY PAR 0.47 2039-09-14	EUR	212	0,01	222	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		212	0,01	222	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL RENTA FIJA		64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.988	3,92	94.883	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.537.484	92,77	1.682.657	96,67

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.