

SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI

Nº Registro CNMV: 4935

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@grupsantander.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: 18/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Multiactivo Sistemático 4 es un fondo de Renta Fija Mixta Euro.

La estrategia de inversión del fondo tiene un enfoque multiactivo mediante un algoritmo de gestión sistemática del riesgo, con una cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de riesgo reciente y correlación. Se podrá invertir, directa o indirectamente (de 0-100% en IIC financieras), hasta un 30% de la exposición total en renta variable (incluyendo derivados sobre dividendos), sin predeterminación de emisores, mercados, capitalización y sector. El resto se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y/o depósitos, y derivados sobre riesgo de crédito) sin predeterminación de emisores, sector económico, mercados o duración. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) pudiendo tener la calidad crediticia del Reino de España en cada momento si fuera inferior, con un máximo del 30% en baja calidad crediticia (inferior BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Se tendrá hasta un 10% de exposición a materias primas a través de instrumentos financieros aptos y derivados sobre volatilidad. La suma de renta variable, renta fija de baja calidad/sin rating y emergentes no superará el 30% de la exposición total. La suma de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La baja capitalización y la baja calidad crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Tendrá un objetivo no garantizado de volatilidad máxima anualizada para un periodo de observación de 3 años inferior al 2% en condiciones normales de mercado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,46	0,60	2,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,50

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.611.401,70	1.743.479,51
Nº de Partícipes	6.055	6.468
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10.000.000 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	160.086	99.3458
2021	175.685	100.7668
2020	168.411	100.9300
2019	190.990	101.6940

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio			
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,41	-1,41	0,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-02-2022	-0,36	03-02-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-03-2022	0,47	01-03-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	2,47	2,01						
Ibex-35	24,94	24,94	18,01						
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24						
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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,22	0,20	0,04	0,57	0,35	0,35	0,35

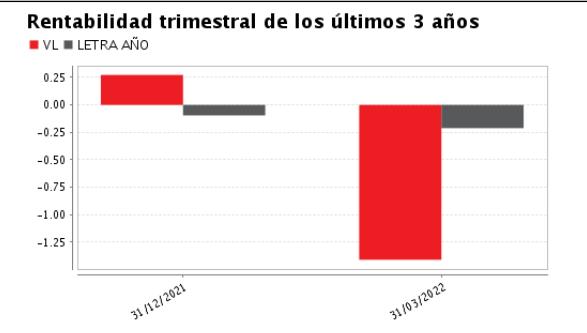
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de julio del 2021 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.737.095	524.054	-1,80
Renta Fija Internacional	1.552.111	239.086	-3,37
Renta Fija Mixta Euro	6.915.850	200.692	-2,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.829.801	54.170	-3,79
Renta Variable Mixta Euro	655.816	18.752	-3,05
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.267	40.957	-5,43
Renta Variable Euro	1.588.640	153.253	-2,64
Renta Variable Internacional	3.356.853	420.079	-7,38
IIC de Gestión Pasiva	97.106	3.273	0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.149.377	38.682	-0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	490.568	109.742	-0,35
Global	16.443.595	465.022	-5,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.226.195	230.834	-0,35
IIC que Replica un Índice	1.003.103	123.944	-4,37
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.232.072	63.272	-5,02
Total fondos	49.745.447	2.685.812	-3,82

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	143.009	89,33	163.845	93,26
* Cartera interior	15.189	9,49	8.371	4,76
* Cartera exterior	128.109	80,03	155.536	88,53
* Intereses de la cartera de inversión	-289	-0,18	-62	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.154	10,09	9.081	5,17
(+/-) RESTO	923	0,58	2.759	1,57
TOTAL PATRIMONIO	160.086	100,00 %	175.685	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	175.685	195.293	175.685	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,85	-10,94	-7,85	-34,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,46	0,29	-1,46	-557,75
(+) Rendimientos de gestión	-1,30	0,46	-1,30	-357,87
+ Intereses	-0,06	-0,11	-0,06	-54,64
+ Dividendos	0,04	0,11	0,04	-71,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	-0,06	-0,59	750,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,23	0,06	-124,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,79	0,70	-0,79	-203,01
± Otros resultados	0,04	0,05	0,04	-26,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,17	-0,16	-15,27
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-11,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-11,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-78,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	200.100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-39,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-45,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	160.086	175.685	160.086	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.222	4,51	8.371	4,76
TOTAL RENTA FIJA	7.222	4,51	8.371	4,76
TOTAL IIC	7.967	4,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.189	9,49	8.371	4,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69.667	43,52	61.314	34,89
TOTAL RENTA FIJA	69.667	43,52	61.314	34,89
TOTAL IIC	58.535	36,58	94.396	53,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.202	80,10	155.710	88,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	143.391	89,59	164.081	93,38

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
FUT. US 10YR NOTE 06/22	Emisión de opciones "put"	2.313	Inversión
Total otros subyacentes		2313	
TOTAL OBLIGACIONES		2313	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Denominación del fondo beneficiario (absorbente): SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI

Denominación de los fondos fusionados (absorbidos): SANTANDER CONFIANZA, FI (Clase A1 y Clase A2); SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI (Clase A y Clase Confianza); SANTANDER GENERACIÓN 1, FI (Clase A, Clase B y Clase R).

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la fusión de los referidos fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de febrero de 2022.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIIC, SA con el que se pretende racionalizar su gama de fondos. El resultado de esta fusión será un único Fondo con mayor patrimonio, SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI (próximo SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI).

La fusión se realizará del siguiente modo:

El fondo SANTANDER DEFENSIVO GENERA, FI absorbe a los fondos SANTANDER CONFIANZA, FI (Clase A1 y Clase A2); SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI (Clase A y Clase Confianza) y SANTANDER GENERACIÓN 1, FI (Clase A, Clase B y Clase R).

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

El fondo beneficiario (absorbente) va a realizar cambios sustanciales en su política de inversión y en el régimen de comisiones aplicables entre otros aspectos, que entrarán en vigor con la inscripción del folleto explicativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor actualizados.

A continuación, se describen las nuevas características que tendrá el fondo beneficiario (absorbente):

Categoría: Fondo de Inversión. Global (antes Renta Fija Mixta Euro).

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 3 en una escala del 1 al 7 (Antes: 2 en una escala del 1 al 7)

Objetivo de gestión:

Objetivo no garantizado de volatilidad anual máxima inferior al 5%.

Política de inversión:

La estrategia tiene un enfoque multiactivo mediante un algoritmo de gestión sistemática, con una cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de volatilidad reciente y correlación entre otras. Se podrán utilizar técnicas de gestión tradicional y alternativa.

Hasta el 100% de la exposición total se invertirá (directa e indirectamente a través de IIC (hasta 100%)) en renta variable y/o renta fija pública y/o privada (incluye instrumentos del mercado monetario (cotizados o no) líquidos y/o depósitos) sin predeterminar por criterios de selección, divisa, capitalización, porcentajes, emisores, sector, mercados (incluye emergentes), duración o rating. Se podrá invertir hasta 100% en emisiones baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Se podrá invertir directa o indirectamente hasta 100% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, dividendos, tipo de interés, materias primas o volatilidad.

El riesgo divisa: 0-100% de la exposición.

La inversión en baja capitalización y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez.

Se fija un VaR (Valor en Riesgo) máximo del 5% a 1 mes, que supone una pérdida máxima estimada del 5% mensual con un 99% de confianza. Nivel de apalancamiento entre 0-999%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

LOS PAGOS PERIÓDICOS DEL FONDO SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FI; ESTE PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS, AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS.

El fondo realizará cuatro reembolsos obligatorios (trimestrales) de participaciones al año. Los reembolsos se realizarán a los partícipes que lo sean a 30.03, 29.06, 29.09 y 30.12. Cada reembolso será del 0,25% sobre el valor liquidativo de la participación del día 31.03, 30.06, 30.09 y 31.12 o hábil posterior. El importe se abonará en la cuenta corriente del partícipe, como máximo, el tercer día hábil posterior a las últimas fechas indicadas. El Valor Liquidativo tendrá oscilaciones al alza y a la baja en función de la situación del mercado en cada momento.

La cuantía efectiva de los reembolsos variará en función de la evolución del valor liquidativo y no supondrá la obtención de una rentabilidad equivalente sobre la inversión inicial del partícipe. El partícipe podrá sufrir pérdidas de manera continuada, aunque se sigan percibiendo reembolsos por el mismo importe.

Si las fuentes de ingreso destinadas al reembolso de participaciones no fueran suficientes, usted podría estar reembolsando su inversión inicial.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

Comisiones e inversión mínima inicial:

Gestión (anual) aplicada directamente al fondo: máxima del 0,9% (**) Patrimonio (antes 0,6%)

Gestión (anual) aplicada indirectamente al fondo (*) 1,5% Patrimonio (antes 1%)

Depositario (anual) aplicada directamente al fondo: 0,04% Patrimonio (se mantiene)

Depositario (anual) aplicada indirectamente al fondo (*) 0,5% Patrimonio (antes 0,25%)

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC.

(**) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,8% anual sobre el patrimonio medio.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre el patrimonio. Se exime a este fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de IIC del grupo.

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: auditoría, tasas de la CNMV, intermediación, liquidación, gastos financieros por préstamos y descubiertos y servicio de análisis financiero sobre inversiones.

No existen comisiones de suscripción ni de reembolso.

Inversión mínima inicial: 1 participación (antes 10.000.000 euros)

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

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente).

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como participes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

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

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

5.3 Derecho a obtener información adicional.

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

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio de los fondos fusionados con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquéllos como consecuencia de la fusión disueltos sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre:

1. El valor liquidativo de la Clase A1 y la Clase A2 del fondo fusionado SANTANDER CONFIANZA, FI y el valor liquidativo del fondo beneficiario SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI.

2. El valor liquidativo de la Clase A y la Clase Confianza del fondo fusionado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI y el valor liquidativo del fondo beneficiario SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI.

3. El valor liquidativo de la Clase A, de la Clase B y la Clase R del fondo fusionado SANTANDER GENERACION 1, FI y el valor liquidativo del fondo beneficiario SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI.

Las ecuaciones de canje definitivas se determinarán con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la primera quincena del mes de abril de 2022.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

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

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

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. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese

necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en:
<https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,34 - 0,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,78 - 5,84%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.507,51

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

En Zona Euro, el BCE anunció en la reunión de marzo una revisión del calendario de compras (APP) reduciendo el volumen, que será de 40MMneuros en abril, 30MMneuros en mayo y 20MMneuros en junio. La calibración de las compras netas para el tercer trimestre dependerá de los datos y reflejará la evolución de su evaluación de las perspectivas. Si bien no hubo ningún anuncio sobre futuros movimientos en los tipos de interés oficiales, el mercado descuenta que el BCE suba el tipo Depósito hasta situarlo en el 0% en diciembre 2022. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las rentabilidades negativas fueron la tónica durante el trimestre pero reduciéndose a lo largo de todo el

periodo. La TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,21% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al -0,07%. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 0,75% en marzo.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Control de volatilidad reduciendo renta fija emergente.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -8.88% hasta 160086049.71 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 413 lo que supone 6055 partícipes para el fondo. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -1.41% y la acumulada en el año de -1.41%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.2% durante el último trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.47%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.36%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.49% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1.198% y superior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 1.674% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2.94% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con el objetivo de controlar la volatilidad del fondo se han realizado cambios en la composición de la cartera, principalmente entre los activos considerados de riesgo, bajando del 11% al 5% el peso en renta fija emergente, activo cuya volatilidad ha repuntado bastante debido al conflicto en Ucrania y al repunte de tires soberanas. Ese peso se ha invertido en bonos de alto rendimiento de la eurozona. Dentro de la cartera defensiva lo más destacable ha sido reducir la liquidez en cartera para aumentar la exposición a bonos con vencimiento 12-18 meses que ofrecían mejor rentabilidad.

Los activos que más han contribuido al fondo este trimestre han sido la renta variable, el oro y los bonos ligados a la inflación. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Algebris, Amundi, Axa, Candriam, DWS, Global Evolution, Henderson, Lyxor, MFS, Mutua, Neuberger, Nordea, Principal Global, Pictet, Pimco, Santander, Schroder, SPDR, Vontobel y Xtrackers. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 33% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,0386 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestral.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 33.12% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99.3%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2.47%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.41% y del Ibex 35 de 24.94% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas. Asimismo, las medidas de confinamiento aplicadas por el gobierno chino por el aumento de contagios por la variable Ómicron de Covid-19 afecta a las cadenas de suministros. Los Bancos Centrales, continuarán con la normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre del 2022 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	%
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	2.019	1,26	2.490	1,42
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	1.602	1,00	2.232	1,27
ES00000128S2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	1.497	0,94	1.519	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.119	3,20	6.242	3,55
XS1956973967 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR	611	0,38	618	0,35
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	479	0,30	497	0,28
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR			1.014	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.090	0,68	2.129	1,21
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	1.013	0,63		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.013	0,63		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.222	4,51	8.371	4,76
TOTAL RENTA FIJA		7.222	4,51	8.371	4,76
ES0105931010 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	3.328	2,08		
ES0112793015 - PARTICIPACIONES SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	3.317	2,07		
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO FI L	EUR	1.322	0,83		
TOTAL IIC		7.967	4,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.189	9,49	8.371	4,76
DE0001102416 - RFIJA BUNDESREPUBLIK DJ 0.25 2027-02-15	EUR	1.629	1,02	1.484	0,84
BE0000334434 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.80 2025-06-22	EUR	1.789	1,12	1.834	1,04
IT0004356843 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01	EUR	3.651	2,28	3.661	2,08
IT0004513641 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01	EUR	2.421	1,51	2.461	1,40
IT0004644735 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01	EUR	2.173	1,36	2.739	1,56
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	2.338	1,46	2.527	1,44
FR0010466938 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 4.25 2023-10-25	EUR	3.111	1,94	3.462	1,97
FR0010916924 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR	1.611	1,01	1.978	1,13
DE0001102390 - RFIJA BUNDESREPUBLIK DJ 0.50 2026-02-15	EUR	2.314	1,45	2.383	1,36
FR0011486067 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.75 2023-05-25	EUR	3.111	1,94	3.120	1,78
IT0005246134 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.30 2028-05-15	EUR	1.603	1,00	1.506	0,86
IT0005365165 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	2.187	1,37		
NL0010418810 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 1.75 2023-07-15	EUR	2.759	1,72	2.772	1,58
NL0010733424 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 2.00 2024-07-15	EUR	2.288	1,43	2.321	1,32
FR0011317783 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR	2.188	1,37	2.287	1,30
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.673	1,04	1.473	0,84
FR0013519253 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.10 2026-03-01	EUR	3.494	2,18		
FR0011982776 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.70 2030-07-25	EUR			1.639	0,93
FR0011008705 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.85 2027-07-25	EUR			2.355	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		40.340	25,20	40.002	22,77
IT0005325946 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01	EUR	1.681	1,05		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.681	1,05		
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.23 2023-05-04	EUR	180	0,11	180	0,10
XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 2.25 2024-05-28	EUR	550	0,34	903	0,51
IT0005340374 - RFIJA BANCO BPM SPA 1.12 2023-09-25	EUR	1.619	1,01		
XS1806457211 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	835	0,52		
DE000DL19VR6 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.00 2025-11-19	EUR	490	0,31	509	0,29
FR0013359197 - RFIJA ORANGE SA 1.00 2025-09-12	EUR	706	0,44	726	0,41
FR0013507852 - RFIJA CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15	EUR	514	0,32	533	0,30
FR0013510179 - RFIJA AUCHAN HOLDING S 2.88 2026-01-29	EUR	409	0,26	437	0,25
FR0013518024 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	485	0,30	503	0,29
XS1813593313 - RFIJA MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27	EUR	521	0,33	539	0,31
FR0014002X43 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.25 2027-04-13	EUR	662	0,41	692	0,39
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	708	0,44		
BE6317283610 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2026-02-13	EUR	481	0,30	502	0,29
XS2325562424 - RFIJA FRESENIUS FINANC 0.00 2025-10-01	EUR	534	0,33	895	0,51
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.22 2024-06-07	EUR	181	0,11	181	0,10
XS2332254015 - RFIJA FCA BANK SPA RE 0.00 2024-04-16	EUR	885	0,55	900	0,51
XS1843449122 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	440	0,27	460	0,26
XS2050404636 - RFIJA DH EUROPE FINANC 0.20 2026-03-18	EUR	519	0,32	539	0,31
XS1851268893 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 2.20 2025-07-24	EUR	907	0,57		
XS2152899584 - RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	539	0,34	901	0,51
XS1654229373 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.38 2026-08-03	EUR	588	0,37	626	0,36
XS1962513674 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	638	0,40	666	0,38
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	204	0,13	204	0,12
XS2178832379 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	829	0,52	522	0,30
XS2180510732 - RFIJA ABN AMRO GROU N 1.25 2025-05-28	EUR	710	0,44	729	0,42
XS2281342878 - RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	485	0,30	499	0,28
XS1882544205 - RFIJA ING GROEP NV 0.36 2023-09-20	EUR	202	0,13	202	0,12
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	713	0,45	715	0,41
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	179	0,11	181	0,10
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2023-09-26	EUR	241	0,15	242	0,14
XS2192431380 - RFIJA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	541	0,34	903	0,51
XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	540	0,34	900	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0954910146 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25	EUR	316	0,20		
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	814	0,51	817	0,47
XS1716820029 - RFIJA BARCLAYS PLC 0,62 2023-11-14	EUR	720	0,45	722	0,41
PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	810	0,51		
XS1795253134 - RFIJA CITIGROUP INC 0,00 2023-03-21	EUR			181	0,10
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR			201	0,11
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR			181	0,10
XS1758752635 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0,68 2023-01-26	EUR			182	0,10
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			721	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.692	12,93	18.792	10,69
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	200	0,13		
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	720	0,45		
XS0823975585 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.38 2022-09-06	EUR	507	0,32		
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	754	0,47		
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	1.714	1,07		
XS1758752635 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0,68 2023-01-26	EUR	182	0,11		
XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0,62 2022-09-27	EUR	1.812	1,13	1.813	1,03
XS1795253134 - RFIJA CITIGROUP INC 0,01 2023-03-21	EUR	180	0,11		
XS1829217428 - RFIJA INNOGY FINANCE B 0,75 2022-11-30	EUR	705	0,44	706	0,40
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	181	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.954	4,34	2.519	1,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		69.667	43,52	61.314	34,89
TOTAL RENTA FIJA		69.667	43,52	61.314	34,89
LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	1.162	0,73	1.797	1,02
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	9.880	6,17	9.908	5,64
FR0011660927 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF MSCI WOR	EUR	5.445	3,40	6.590	3,75
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FII US SHORT DUR	EUR	5.658	3,53		
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	1.793	1,12	1.881	1,07
LU2044298631 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	868	0,54	1.865	1,06
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	1.257	0,79	2.610	1,49
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	504	0,31	1.987	1,13
LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	1.086	0,68	2.859	1,63
LU0659579733 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD SWA	EUR	5.131	3,21	6.532	3,72
LU0778444652 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	2.561	1,60	1.521	0,87
LU0982748476 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORPORAT	EUR	765	0,48	814	0,46
LU2086836165 - PARTICIPACIONES VONTobel EMERGING MARKET	EUR	800	0,50	2.248	1,28
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	2.475	1,55	1.343	0,76
IE00B6YX5M31 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	1.345	0,84	1.342	0,76
IE00B7SR3R97 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	2.796	1,75	1.519	0,86
IE00BDD2B004 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EURO CREDIT IN	EUR	1.363	0,85	1.458	0,83
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1.107	0,69	2.422	1,38
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	1.150	0,72	2.554	1,45
IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES PGI FINISTERRE UNCSTR E	EUR	747	0,47	2.103	1,20
FR0013416716 - PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL METALS P	EUR	5.341	3,34	4.918	2,80
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	5.303	3,31	8.455	4,81
FR0010251660 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMUND CASH CORP	EUR			7.162	4,08
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX EUR	EUR			1.522	0,87
FR0010831693 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR			9.204	5,24
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR			9.786	5,57
TOTAL IIC		58.535	36,58	94.396	53,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.202	80,10	155.710	88,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		143.391	89,59	164.081	93,38

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.