

## SANTANDER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 208

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,52	1,33	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,05

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

### 2.1.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	440.368,24	529.752,63	7.172	8.008	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	575.576,99	683.695,12	21.784	25.244	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	84.891,74	115.899,43	985	1.106	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE I	93.964,90	100.608,52	681	743	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	507.890,56	709.709,63	4	3	EUR	0,00	0,00	75.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	12.937,97		2.211		EUR	0,00		1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE B	EUR	438.386	757.558	193.197	111.562
CLASE A	EUR	554.648	813.722	115.590	27.499
CLASE C	EUR	88.975	213.089	52.881	
CLASE I	EUR	99.114	148.837	96.040	
CLASE S	EUR	545.314	488.200		
CLASE CARTERA	EUR	13.944			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE B	EUR	995,4994	991,9227	902,7564	858,6108
CLASE A	EUR	963,6385	963,0626	879,1352	840,0230
CLASE C	EUR	1.048,1010	1.042,2086	946,6162	
CLASE I	EUR	1.054,7989	1.046,2852	947,9456	
CLASE S	EUR	1.073,6849	1.058,6475		
CLASE CARTERA	EUR	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		0,61		0,61	1,20		1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,51		0,51	1,00		1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I		0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE S		0,12		0,12	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,03		0,03	0,03		0,03	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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,36	0,81	1,73	-4,02	1,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,77	03-12-2015				
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,50	22-10-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,46	2,98	2,62	4,71	3,07				
<b>Ibex-35</b>	21,73	20,47	26,10	19,63	19,93				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	2,15	0,17	0,18	0,28	4,33				
<b>Indice folleto</b>	3,29	3,08	2,57	4,28	2,93				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,71	1,71	1,72	1,74					

(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.

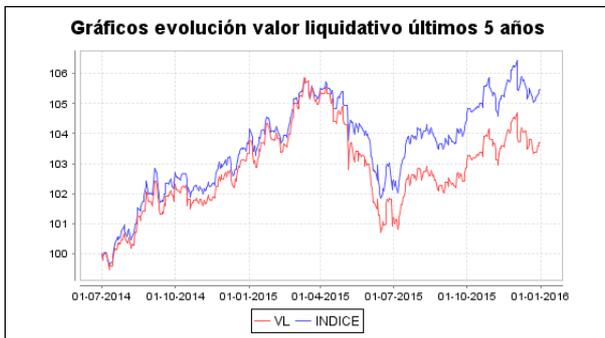
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,59	1,32	

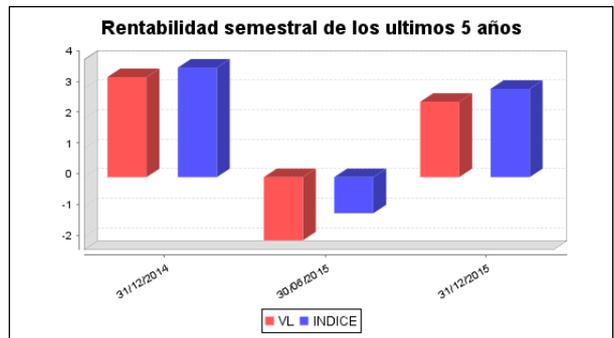
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2015	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	0,06	0,73	1,66	-4,09	1,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	22-10-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,46	2,98	2,62	4,71	3,07				
Ibex-35	21,73	20,47	26,10	19,63	19,93				
Letra Tesoro 1 año	2,15	0,17	0,18	0,28	4,33				
Indice folleto	3,29	3,08	2,57	4,28	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,73	1,73	1,74	1,76					

(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.

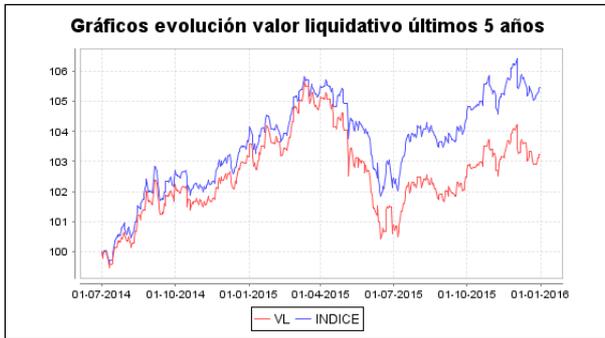
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,41	0,41	0,40	0,40	1,61	1,97	2,02	

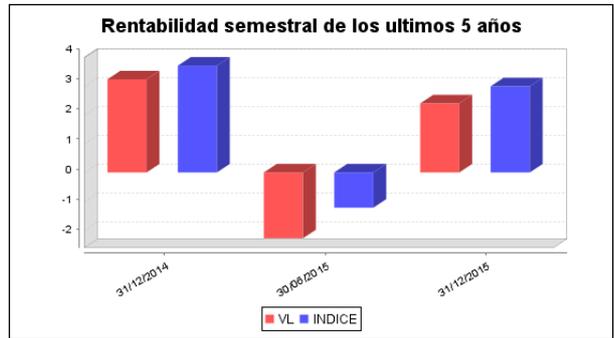
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2015	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	0,57	0,86	1,79	-3,97	2,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	22-10-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,46	2,98	2,62	4,71	3,07				
Ibex-35	21,73	20,47	26,10	19,63	19,93				
Letra Tesoro 1 año	2,15	0,17	0,18	0,28	4,33				
Indice folleto	3,29	3,08	2,57	4,28	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69	1,70	1,72					

(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.

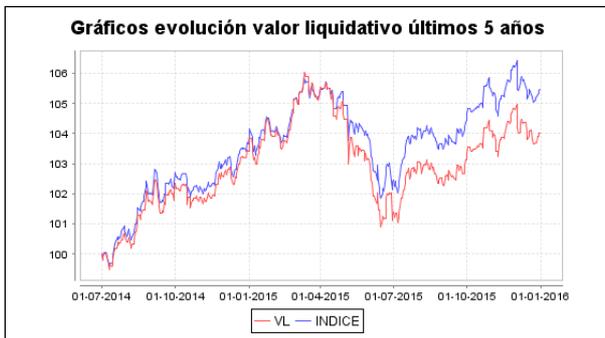
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,11	1,02		

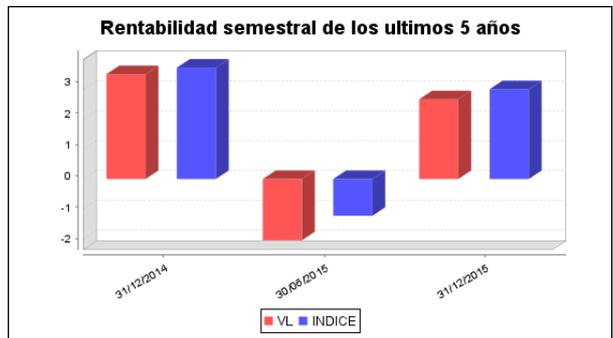
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2015	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	0,81	0,92	1,85	-3,91	2,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	22-10-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,46	2,98	2,62	4,71	3,07				
Ibex-35	21,73	20,47	26,10	19,63	19,93				
Letra Tesoro 1 año	2,15	0,17	0,18	0,28	4,33				
Indice folleto	3,29	3,08	2,57	4,28	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67	1,68	1,70					

(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.

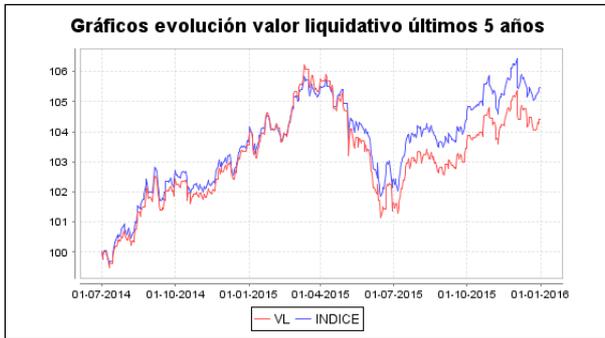
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,86	0,85		

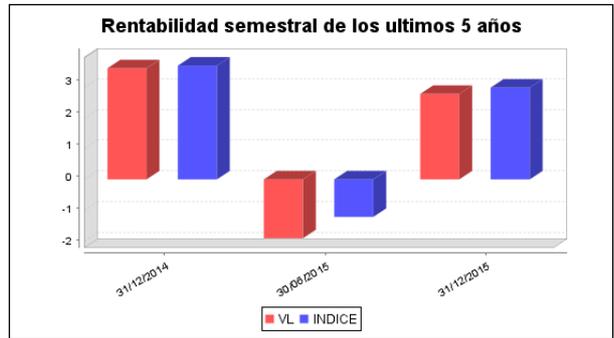
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2015	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	1,42	1,08	2,00	-3,76	2,22				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	22-10-2015				

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,46	2,98	2,62	4,71	3,07				
Ibex-35	21,73	20,47	26,10	19,63	19,93				
Letra Tesoro 1 año	2,15	0,17	0,18	0,28	4,33				
Indice folleto	3,29	3,08	2,57	4,28	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,64	1,65					

(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.

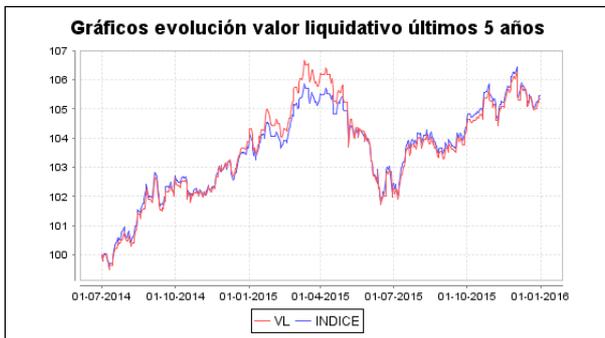
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,06	0,06	0,17			

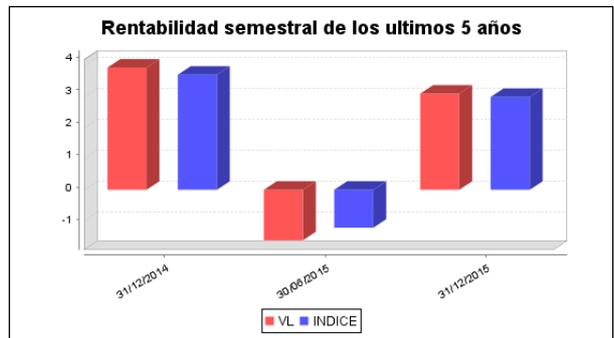
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2015	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	0,73	0,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,38	10-11-2015				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

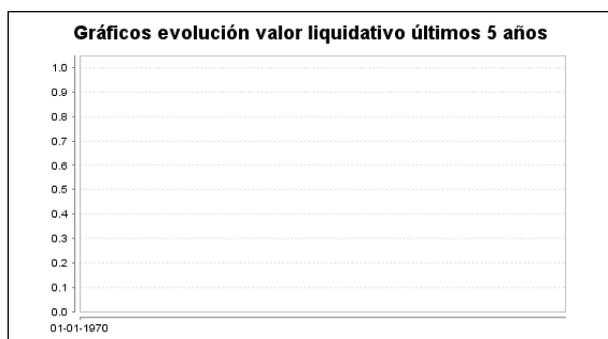
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04							

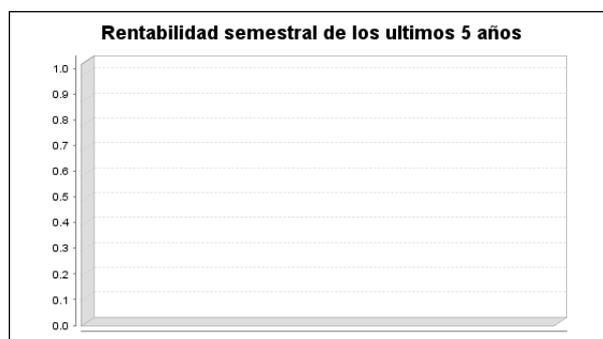
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	879.280	26.838	-0,08
Renta Fija Euro	8.054.592	170.865	0,80
Renta Fija Internacional	124.284	2.658	0,64
Renta Fija Mixta Euro	6.201.927	140.616	-0,40
Renta Fija Mixta Internacional	5.670.570	102.416	-0,82
Renta Variable Mixta Euro	738.678	27.958	-2,60
Renta Variable Mixta Internacional	4.093.807	75.136	-1,19
Renta Variable Euro	1.756.023	48.108	-4,41
Renta Variable Internacional	1.514.565	52.197	-1,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.858.609	29.141	-1,48
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.903	26.711	0,09
Garantizado de Rendimiento Variable	546.462	21.209	-1,01
De Garantía Parcial	147.549	2.416	-4,74
Retorno Absoluto	241.300	9.163	-0,10
Global	850.455	12.747	-2,03
<b>Total fondos</b>	<b>34.109.004</b>	<b>748.179</b>	<b>-0,68</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.691.033	97,16	2.023.455	95,52
* Cartera interior	1.587.774	91,23	2.019.788	95,35
* Cartera exterior	94.883	5,45	397	0,02
* Intereses de la cartera de inversión	8.376	0,48	3.270	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.047	3,11	102.989	4,86
(+/-) RESTO	-4.699	-0,27	-8.141	-0,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.740.382</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.118.304</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.118.304	2.421.407	2.421.407	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,57	-9,06	-29,29	75,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,83	-2,11	-0,13	-194,93
(+ ) Rendimientos de gestión	3,34	-1,58	0,91	-249,40
+ Intereses	0,68	0,67	1,34	-28,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,65	-2,30	-0,51	-181,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	63,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,05	0,06	-89,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-89,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,53	-1,04	-32,53
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-0,96	-32,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-33,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	71,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-72,20
+ 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	-72,20
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.740.382</b>	<b>2.118.304</b>	<b>1.740.382</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

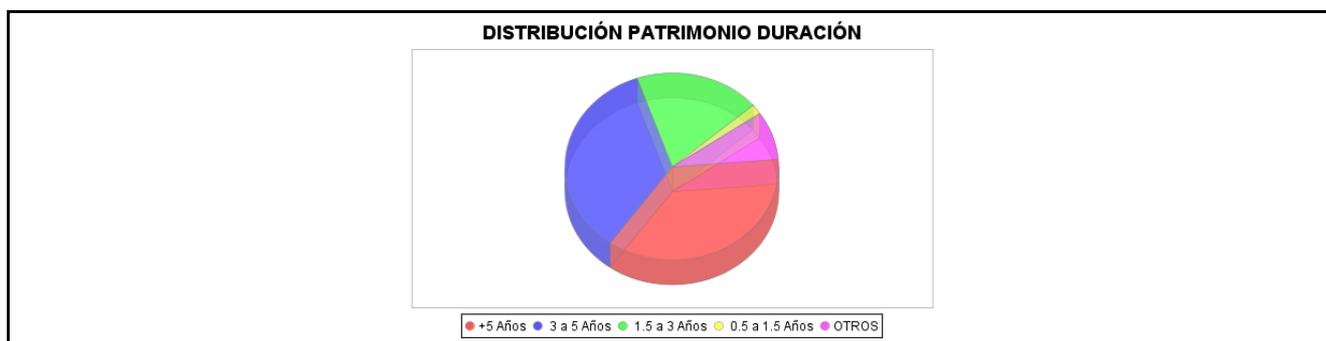
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.499.907	86,17	1.931.932	91,17
TOTAL RENTA FIJA	1.499.907	86,17	1.931.932	91,17
TOTAL DEPÓSITOS	87.867	5,05	87.856	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.587.774	91,22	2.019.788	95,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.883	5,45	397	0,02
TOTAL RENTA FIJA	94.883	5,45	397	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	94.883	5,45	397	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.682.657	96,67	2.020.185	95,34

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
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.00 01/03/22	Compras al contado	15.994	Inversión
B. ESTADO 5.85 31/01/22 (EUR)	Ventas al contado	16.275	Inversión
OBRIGACOES DO TESOURO 5.65 15/02/24	Compras al contado	12.880	Inversión
Total subyacente renta fija		45149	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>45149</b>	

### 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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 208), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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): 235,77 - 12,31%  
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 310,99 - 16,24%  
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 952,04  
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.254  
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.530

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El último trimestre del 2015 estuvo marcado por incrementos en la volatilidad nuevamente por la incertidumbre respecto a la economía china, la caída en el precio de la materias primas (el precio del barril de Brent cerró el año en 37,28 dólares, lo que implica una caída del -22,93% en el trimestre y del -34,97% en el año) y su impacto en las economías emergentes. Adicionalmente hubo intervenciones de los Bancos Centrales, elecciones presidenciales en España, Portugal y Argentina, donde se produjo la liberalización de su divisa (con una depreciación en el trimestre del 27,2% frente al dólar); los problemas de índole jurídico de la presidenta de Brasil Dilma Rousseff por Petrobrás y la rebaja de la calificación crediticia del país por parte tanto de Fitch como de S&P. Por el lado macro, en EE.UU. los últimos datos publicados apuntan a un

crecimiento suave para el PIB del último trimestre, en torno al 1,5%. Por otra parte, los indicadores de confianza han sido un tanto decepcionantes, especialmente los relativos a inversión empresarial. Las condiciones financieras tuvieron una pequeña mejora después de la fuerte caída provocada por el cierre de algunos fondos de crédito y su evolución será clave ya que influirá en el ritmo de subidas de tipos de interés por parte de la Fed a lo largo de 2016. En cuanto a la Eurozona, la producción industrial de octubre recuperó después de dos meses consecutivos de contracción y apunta a un PIB en torno al 0,3% trimestral. En cuanto a los PMIs, siguen su trayectoria de recuperación. La confianza económica de los hogares fue mejor de lo esperado y apunta a un consumo relativamente sólido y en torno al 2% interanual. Por otra parte, las tendencias de crédito siguen mostrando una clara mejoría. Los préstamos al sector privado crecen más rápido en todas las categorías (consumo, hipotecas y empresas). Con todo ello, los mercados durante el mes de diciembre tuvieron correcciones, siendo más abultadas para Europa (-6,8% para el Euro Stoxx 50, -5,62% para el Dax y -8,11% para el Ibex), mientras que en EE.UU. las caídas fueron del orden del -1,7%. A pesar de ello, durante el trimestre los principales índices de renta variable de países desarrollados (excepto el Ibex -0,16%) cerraron en terreno positivo, destacando el Nikkei (+9,46%). De este modo y en términos anuales, cuatro índices europeos terminan en terreno negativo. El Ibex -7,15%, seguido por el índice inglés FTSE100 (-4,93%), el OMX de Estocolmo (-1,21%) y el Suizo SMI (-1,84%), mientras que en EE.UU. sólo el Nasdaq (+5,73%) alcanza rentabilidades positivas en 2015, y tanto el Dow Jones (-2,23%) como el S&P (-0,73%) cierran con números rojos. En cuanto a la Renta Fija, el trimestre fue positivo en rentabilidad a la espera de movimientos por parte de los Bancos Centrales. De este modo, las rentabilidades del índice JPMorgan para bonos (de 1 a 3 años como de 3 a 5 años y de 7 a 10 años) fueron positivas y en torno al +0,5%. En cuanto al crédito, también cerramos el trimestre con ganancias, tanto el Iboxx Euro (+1,24%) como el Exane de bonos convertibles (+3,6%) e incluso emergentes (medido por el índice JPMorgan EMBI diversified +1,25%). En términos anuales, de los anteriores sólo el Iboxx cierra en negativo (-0,66%). En cuanto a divisas, las más relacionadas con materias primas son las que tuvieron mayores caídas en dólares tanto en términos trimestrales como anuales. Tal es el caso para el Rand sudafricano, el dólar canadiense y la corona danesa (con caídas trimestrales de -10,43%, -3,8% y -3,7% respectivamente). Por su parte, el euro perdió terreno frente a su cotización contra el dólar americano durante el trimestre, al pasar de 1,118 a 1,086 dólares por euro, lo que implica una depreciación del 2,82% en el trimestre, y del 10,22% en todo el 2015, resultado de la divergencia de políticas monetarias por parte de ambos Bancos Centrales. 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\* decreció en un 13,8% hasta 554.648 millones de euros en la clase A, decreció en un 14,7% hasta 438.386 millones de euros en la clase B, decreció en un 24,8% hasta 88.975 millones de euros en la clase C, decreció en un 4% hasta 99.114 millones de euros en la clase I, decreció en un 26,2% hasta 545.314 millones de euros en la clase S y creció hasta 13.944 millones de euros en la nueva clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 3.460, lo que supone 21.784 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 836, lo que supone 7.172 partícipes para la clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 121, lo que supone 985 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 62, lo que supone 681 partícipes para la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo en 1, lo que supone 4 partícipes para la clase S. El número de partícipes aumentó en el periodo en 2.211, lo que supone 2.211 partícipes para la nueva clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,73% y la acumulada en el año de 0,06% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,81% y la acumulada en el año de 0,36% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,86% y la acumulada en el año de 0,57% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,92% y la acumulada en el año de 0,81% para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,08% y la acumulada en el año de 1,42% para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0,73% y la acumulada en el año de 0,73% para la nueva clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el trimestre para la Clase A, 0,33% para la Clase B, 0,28% para la Clase C, 0,22% para la Clase I, 0,07% para la Clase S y 0,04% para la Clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,5%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,5%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,5%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la clase C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,5%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,77% para la clase I. La rentabilidad diaria máxima

alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.5%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.76% para la clase S. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.38%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.76% para la clase Cartera.

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 0,80% en el periodo\*. Las clases A, B, C e I obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años. La clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante el semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años. 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. 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 2.98%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,71% durante el trimestre. El VaR histórico acumulado en 2015 del fondo alcanzó 1,73% para la clase A, 1,71% para la clase B, 1,69% para la clase C, 1,67% para la clase I y 1,62% 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.

Santander Asset Management, SA, SGIIC dispone de una política remunerativa a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control. Por otra parte, se indica que en virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2015 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2015 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2015 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2015 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	%
ES00000123Q7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.50 2018-01-31	EUR	79.570	4,57	183.155	8,65
XS059993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	13.108	0,75	12.742	0,60
XS0849423081 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 4.88 2017-07-30	EUR			17.104	0,81
ES00000123B9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.50 2021-04-30	EUR	85.126	4,89	113.060	5,34
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	82.634	4,75	107.727	5,09
ES00000126C0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2020-01-31	EUR	77.756	4,47	75.893	3,58
ES00000101263 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.30 2026-09-15	EUR	7.044	0,40	6.541	0,31
ES00000121O6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.30 2019-10-31	EUR	12.202	0,70	91.373	4,31
ES00000123K0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.85 2022-01-31	EUR	54.584	3,14	176.598	8,34
ES00000106486 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 4.75 2017-07-05	EUR	18.992	1,09	18.919	0,89
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	3.564	0,20	3.421	0,16
ES00000101586 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	11.761	0,68	11.564	0,55
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	52.041	2,99	30.712	1,45
ES00000124V5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2019-04-30	EUR	95.954	5,51	121.787	5,75
ES00000126V0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2017-10-31	EUR			74.952	3,54
ES0001352527 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR			10.211	0,48
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	18.462	1,06		
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	31.165	1,79	20.567	0,97
ES00000101602 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.12 2024-05-21	EUR	49.353	2,84	49.762	2,35
ES00000107419 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 3.75 2018-04-01	EUR	5.517	0,32	5.479	0,26
ES00000126Z1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	50.347	2,89	60.679	2,86
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR	107.008	6,15	89.013	4,20
ES00000126B2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.75 2024-10-31	EUR	75.702	4,35	115.374	5,45
ES00000107484 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 1.15 2017-07-30	EUR	7.329	0,42	7.290	0,34
ES0001352543 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.37 2019-05-10	EUR	37.943	2,18	37.255	1,76
ES00000122D7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	102.177	5,87	134.109	6,33
ES00000101529 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 7.06 2016-10-30	EUR			520	0,02
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	75.521	4,34	93.273	4,40
ES00000127D6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2018-04-30	EUR	180.156	10,35		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.335.013</b>	<b>76,70</b>	<b>1.669.080</b>	<b>78,79</b>
ES00000101529 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 7.76 2016-10-30	EUR	506	0,03		
ES0001352527 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	10.169	0,58		
XS0968922764 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.38 2015-10-31	EUR			7.430	0,35
ES00000123L8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2015-07-30	EUR			32.434	1,53
XS1017789089 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 1.00 2015-09-20	EUR			19.729	0,93
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.675</b>	<b>0,61</b>	<b>59.593</b>	<b>2,81</b>
ES0378641197 - RFIJA FADE FONDO DE  1.88 2017-09-17	EUR	42.649	2,45	30.183	1,42
ES0347847016 - TITULIZACION IM Banco  0.00 2043-04-24	EUR			65	0,00
ES0378641163 - RFIJA FADE FONDO DE  2.88 2016-09-17	EUR			12.390	0,58
ES0378641023 - RFIJA FADE FONDO DE  5.90 2021-03-17	EUR	22.066	1,27	21.579	1,02
ES0378641171 - RFIJA FADE FONDO DE  3.38 2019-03-17	EUR	19.512	1,12	19.289	0,91
ES0213495007 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.84 2016-09-28	EUR			250	0,01
ES0378641155 - RFIJA FADE FONDO DE  3.88 2018-03-17	EUR	15.391	0,88	15.322	0,72
XS1072141861 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR			7.923	0,37
ES0302761020 - RFIJA FONDO DE REESTRU 5.50 2016-07-12	EUR			1.662	0,08
ES0378641189 - RFIJA FADE FONDO DE  2.25 2016-12-17	EUR			31.729	1,50
ES0312363023 - TITULIZACION Ayt FTPYM 0.00 2032-10-20	EUR			220	0,01
ES0378641205 - RFIJA FADE FONDO DE  0.85 2019-09-17	EUR	51.388	2,95	57.614	2,72
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>151.007</b>	<b>8,67</b>	<b>198.227</b>	<b>9,34</b>
ES0378641122 - RFIJA FADE FONDO DE  4.00 2015-12-17	EUR			1.623	0,08
ES0314950694 - RFIJA BANCO FINANCIERO 5.25 2016-04-07	EUR	2.571	0,15	2.594	0,12
ES0314100068 - RFIJA KUTXABANK SA 4.38 2015-09-28	EUR			300	0,01
ES0213495007 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.72 2016-09-28	EUR	250	0,01		
ES0312298013 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.50 2016-03-14	EUR	303	0,02	308	0,01
ES0324244005 - RFIJA MAPFRE SA 5.12 2015-11-16	EUR			207	0,01
ES0312363023 - TITULIZACION Ayt FTPYM 0.00 2032-10-20	EUR	88	0,01		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.212</b>	<b>0,19</b>	<b>5.032</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.499.907</b>	<b>86,17</b>	<b>1.931.932</b>	<b>91,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.499.907</b>	<b>86,17</b>	<b>1.931.932</b>	<b>91,17</b>
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.35 2016-03-22	EUR	87.867	5,05	87.856	4,15
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>87.867</b>	<b>5,05</b>	<b>87.856</b>	<b>4,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.587.774</b>	<b>91,22</b>	<b>2.019.788</b>	<b>95,32</b>
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	24.833	1,43		
IT0004759673 - RFIJA ITALY BUONI POLI 5.00 2022-03-01	EUR	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	29.246	1,68		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>94.661</b>	<b>5,44</b>		
XS0254130676 - TITULIZACION MONEY PAR 0.69 2039-09-14	EUR	222	0,01	243	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>222</b>	<b>0,01</b>	<b>243</b>	<b>0,01</b>
XS0842193046 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.75 2015-10-12	EUR			154	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>154</b>	<b>0,01</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		94.883	5,45	397	0,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		94.883	5,45	397	0,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		94.883	5,45	397	0,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.682.657	96,67	2.020.185	95,34

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.