

SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, FI

Nº Registro CNMV: 5588

Informe Trimestral del Tercer 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

Paseo de la Castellana, 24 28046 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/02/2022

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión con vocación inversora Global. Se invertirá entre el 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora, principalmente de gestión tradicional y hasta el 20% de gestión alternativa. Se invertirá entre el 0%-25% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales de mercado en torno al 10%) sin predeterminación de sectores o capitalización, y el resto en renta fija pública y/o privada sin predeterminación de porcentajes ni duración. Se podrá invertir en instrumentos de mercado monetario cotizados o no (líquidos), depósitos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y bonos convertibles que podrán convertirse en acciones (sin incluirse contingentes convertibles). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y máximo 30% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, si fuera inferior. Las inversiones serán de emisores/mercados OCDE (incluyendo países emergentes). La exposición a riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a materias primas. 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 los activos mencionados anteriormente 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.

Objetivo no garantizado de volatilidad en torno al 3% (en condiciones normales de mercado) con volatilidad máxima inferior al 5% (volatilidades anualizadas para un periodo de observación de 4 años).

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,51	0,35	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,50	-0,36	

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 A	122.473,81	23.494,24	27	6	EUR	0,00	0,00	250.000 euros	NO
CLASE B	54.394,12	1.000,00	2	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	120.519,16	115.839,25	2.958	2.731	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11.878			
CLASE B	EUR	5.281			
CLASE CARTERA	EUR	11.709			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	96,9809			
CLASE B	EUR	97,0818			
CLASE CARTERA	EUR	97,1587			

(*)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 A		0,12		0,12	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,06		0,06	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,02		0,02	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,39	-2,64						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	11-07-2022				

(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 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		2,89	3,30						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,23	0,24						

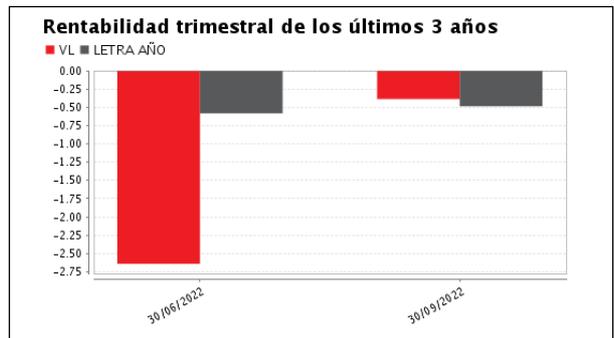
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,33	-2,60						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	11-07-2022				

(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 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		2,89	3,30						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,17	0,17						

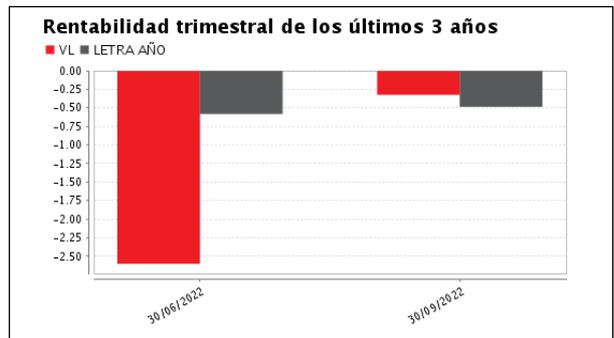
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,28	-2,57						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	11-07-2022				

(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 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		2,89	3,30						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,12	0,14						

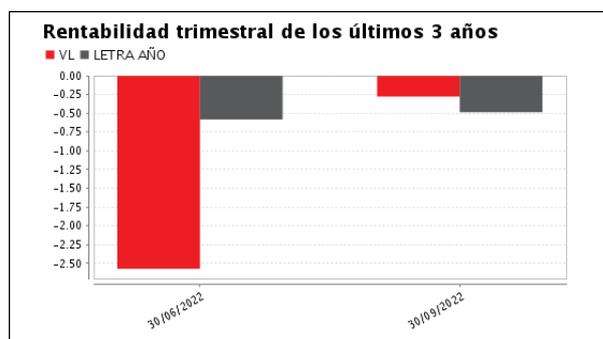
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
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	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02

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

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.962	89,93	12.344	90,29
* Cartera interior	541	1,87	362	2,65
* Cartera exterior	25.417	88,05	11.978	87,62
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.873	9,95	1.301	9,52
(+/-) RESTO	33	0,11	26	0,19
TOTAL PATRIMONIO	28.868	100,00 %	13.671	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.671	322	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	69,33	141,78	244,20	13,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,31	-3,17	-4,95	-4,58
(+) Rendimientos de gestión	-1,23	-3,10	-4,75	-8,30
+ Intereses	0,04	-0,01	0,06	-1.283,00
+ Dividendos	0,04	0,02	0,09	382,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,11	0,37	214,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-0,20	-0,50	107,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,05	-0,16	228,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,34	-3,14	-4,98	-1,35
± Otros resultados	0,13	0,16	0,36	83,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,20	159,80
- Comisión de gestión	-0,05	-0,02	-0,11	560,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	180,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	-0,03	-82,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-50,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	101,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,08
+ 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	-36,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.868	13.671	28.868	

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 RV COTIZADA	231	0,80	153	1,13
TOTAL RENTA VARIABLE	231	0,80	153	1,13
TOTAL IIC	308	1,07	210	1,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	539	1,87	363	2,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.624	5,62	729	5,34
TOTAL RENTA FIJA	1.624	5,62	729	5,34
TOTAL RV COTIZADA	139	0,42	46	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE	139	0,42	46	0,35
TOTAL IIC	23.654	81,94	11.203	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.417	87,98	11.979	87,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.955	89,85	12.342	90,30

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. STOXX 600 OIL 12/22	Futuros comprados	49	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	239	Inversión
Total otros subyacentes		288	
TOTAL OBLIGACIONES		288	

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. 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 el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,43 - 10,92%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 23,91

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 65.15

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 CRÉDITO 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.

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

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

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

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

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

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

-3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

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

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a los distintos activos que conforman el fondo se fue modulando en función de los registros de coyuntura económica, los anuncios y decisiones monetarias realizados por los bancos centrales y la evolución de la situación geopolítica.

En este contexto, a medida que avanzó el periodo y los riesgos en términos de actividad se fueron haciendo más evidentes, se redujo la exposición a renta variable en el fondo a cambio de incrementar las posiciones de renta fija. En concreto, se redujo el peso de en renta variable española y europea, a cambio de incrementar el peso en el activo renta fija, especialmente en Tesoro estadounidense con duraciones cortas y medias, dado el profundo ajuste que había experimentado este activo en la primera mitad del ejercicio. Asimismo, en el seno de las posiciones de renta variable, se incrementó el sesgo hacia renta variable estadounidense en detrimento de la renta variable europea, a tenor del incremento de la disparidad de las expectativas cíclicas entre las dos regiones.

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 negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída de los tipos de interés/beneficios empresariales/spreads de crédito/ de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en 11.878.000 euros en la clase A y creció en un 5.281.000 euros en la clase B, y en 11.709.000 euros en la clase Cartera.

El número de participes aumentó en el periodo* en 19 lo que supone 27 participes para la clase A. El número de participes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 2 participe para la clase B. El número de participes aumentó en el periodo* en 227 lo que supone 2.958 participes para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del -0,39% y la acumulada en el año del -3,02% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del -0,33% y la acumulada en el año del -2,92% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del -0,28% y la acumulada en el año de -2,85% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,23% durante el último trimestre para la clase A y 0,17% para la clase B, y de 0,12% para la clase cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,51 % para la Clase A, la rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,51% para la Clase B, la rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,33%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,51% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,15% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,09% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,64% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen/mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase B obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,15% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,7% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,20% y superior a la rentabilidad trimestral del IBEX 35 en 8,75% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen 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 -2,81% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal, el fondo mantiene posiciones entre las que se incluyen acciones, ETFs e IICs de renta variable española, europea, estadounidense y asiática. Asimismo, invirtió en IICs de renta fija, bonos de renta fija estadounidense así como IICs de materias primas.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: PIMCO, UBAM, PICTET, CARMIGNAC entre otras. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 83,01% 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 0,20493% 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 66,39% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 100,73%.

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 2,89% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,89% para la Clase B.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,89% para la Clase Cartera.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,77% y del Ibex 35 de 16,45% 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 energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés

oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre 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	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	35	0,12	22	0,16
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	33	0,11	23	0,17
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	34	0,12	21	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	34	0,12	23	0,17
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	29	0,10	20	0,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	35	0,12	23	0,17
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	32	0,11	21	0,15
TOTAL RV COTIZADA		231	0,80	153	1,13
TOTAL RENTA VARIABLE		231	0,80	153	1,13
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	308	1,07	210	1,54
TOTAL IIC		308	1,07	210	1,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		539	1,87	363	2,67
US91282CED92 - RFIA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	816	2,82	365	2,67
US91282CEG24 - RFIA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	808	2,80	364	2,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.624	5,62	729	5,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.624	5,62	729	5,34
TOTAL RENTA FIJA		1.624	5,62	729	5,34
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	7	0,02	2	0,02
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	7	0,02	2	0,02
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	2	0,01		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7	0,02	3	0,02
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	6	0,02	2	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	7	0,02	3	0,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7	0,02	2	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6	0,02	2	0,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7	0,02	2	0,01
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	7	0,02	3	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	7	0,02	2	0,01
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	6	0,02	2	0,01
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	7	0,02	2	0,01
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	7	0,02	2	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	7	0,02	3	0,02
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	7	0,02	2	0,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7	0,02	2	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	7	0,02	2	0,02
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	7	0,03	1	0,01
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	7	0,02	2	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7	0,02	2	0,02
TOTAL RV COTIZADA		139	0,42	46	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE		139	0,42	46	0,35
FR0000098683 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	447	1,55	218	1,59
DE000A0D8Q07 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX SELEC	EUR	65	0,23	45	0,33
IE00B0M63516 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD	45	0,16	23	0,17
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	1.111	3,85	428	3,13
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES IGAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	130	0,45	90	0,66
IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	244	0,84	114	0,83
IE00B84TGD38 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT FU	USD	95	0,33	43	0,32
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC MAN A	EUR	226	0,78	109	0,80
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	1.603	5,55	610	4,46
LU1711970159 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL FINANCIA	USD	93	0,32	41	0,30
LU0713324548 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE UK EQUITIES	GBP	53	0,18	28	0,20
LU0414047281 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR	135	0,47	40	0,29
LU1917959899 - PARTICIPACIONES SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	231	0,80	109	0,79
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN	EUR	54	0,19	37	0,27
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	139	0,48	62	0,45
LU0248060658 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	94	0,33	41	0,30
LU0132661827 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD	1.634	5,66	730	5,34
LU2334141400 - PARTICIPACIONES PICTET USD SHORT MID	EUR	1.962	6,80	884	6,46
LU0346388530 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EMERGING	EUR	131	0,45	90	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	2.759	9,56	1.238	9,06
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GSQTX MD STR BLB CM IX T	EUR	250	0,87	115	0,84
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY INTERNATIONAL L	USD	47	0,16	21	0,15
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - CHINA C	USD	181	0,63	91	0,66
LU1642786542 - PARTICIPACIONES INVESCO JAPANESE EQUITY	JPY	95	0,33	36	0,26
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	27	0,09	19	0,14
LU1665237456 - PARTICIPACIONES M AND G LUX INVESTMENT F	USD	45	0,16	21	0,15
LU0966752916 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON UNITED	EUR	227	0,79	109	0,80
LU0368260294 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	48	0,16	20	0,14
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND TWENTYFO	EUR	465	1,61	179	1,31
LU1775951103 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS - INVESCO	USD	146	0,50	75	0,55
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	228	0,79	110	0,81
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	2.755	9,54	1.232	9,02
LU1908332833 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON INVES	EUR	227	0,79	108	0,79
LU0908572075 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	462	1,60	242	1,77
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PF CAPITAL PLU	EUR	2.714	9,40	1.212	8,86
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV LOW DURAT	EUR	2.757	9,55	1.234	9,03
LU1295555210 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP NEW PERS Z US	USD	92	0,32	41	0,30
IE00B967XG46 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	USD	461	1,60	241	1,76
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	458	1,59	240	1,76
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES L AND G CYBER SECURITY G	USD	48	0,17	20	0,15
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS DYNAMIC MULTI	EUR	228	0,79	110	0,80
IE00BYQG5606 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WW LT GL	USD	93	0,32	42	0,31
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS	USD	348	1,20	166	1,21
FR0010010827 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF FTSE MIB	EUR			53	0,39
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR			488	3,57
TOTAL IIC		23.654	81,94	11.203	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.417	87,98	11.979	87,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.955	89,85	12.342	90,30

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.