

BANIF INVERSION GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4442

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A.

Auditor: DELOITTE, SL

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa2

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

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

Dirección

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (902 22 44 22)

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: 17/02/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Banif Inversión Global es un Fondo de inversión con vocación inversora Global.

El Fondo tendrá exposición a activos de renta fija y renta variable. Podrá realizar sus inversiones de forma directa o indirecta (hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en cualquier tipo de IIC). No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores (público/privado), mercados, divisas, países, capitalización, sector económico, rating mínimo y duración. La sociedad Gestora determinará en cada momento el peso que se amolde más a su estrategia inversora. Dentro de la cartera de renta fija se incluirá la inversión en depósitos a la vista o de vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o Estados OCDE sujetos a supervisión prudencial y en instrumentos del mercado monetario, incluyendo los no cotizados que sean líquidos. La exposición a riesgo divisa podrá llegar al 100%. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2012	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,13	0,19	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	280.177,69	309.396,43
Nº de Partícipes	1.810	1.883
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.499	98,1484
2011		
2010		
2009		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,80	0,00	0,80	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t o 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		-0,68	-0,24						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	26-09-2012				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	21-09-2012				

(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 o 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		6,26	5,60						
Ibex-35		36,80	33,25						
Letra Tesoro 1 año		3,49	2,36						
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.

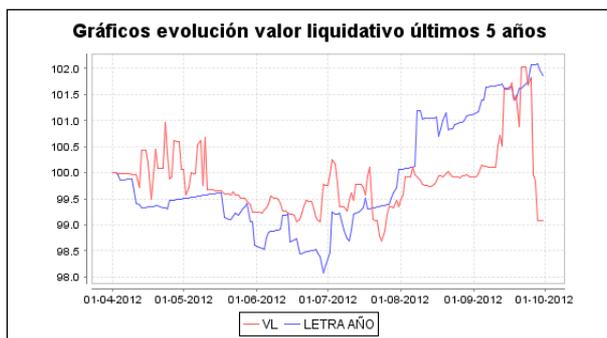
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	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)	0,91	0,37	0,36						

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	1.213.048	17.535	0,82
Renta Fija Euro	4.789.545	111.776	1,22
Renta Fija Internacional	111.575	2.533	2,47
Renta Fija Mixta Euro	589.700	31.886	2,90
Renta Fija Mixta Internacional	337.503	10.269	2,59
Renta Variable Mixta Euro	151.940	12.073	5,36
Renta Variable Mixta Internacional	26.229	1.109	0,97
Renta Variable Euro	515.110	29.221	7,65
Renta Variable Internacional	980.442	51.319	5,02
IIC de Gestión Pasiva(1)	105.068	4.723	7,47
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.275.483	105.563	3,01
Garantizado de Rendimiento Variable	2.444.566	98.853	2,96
De Garantía Parcial	137.010	2.857	6,68
Retorno Absoluto	858.699	25.269	0,75
Global	977.617	13.675	1,97
Total fondos	17.513.534	518.661	2,50

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.701	93,46	30.331	99,20
* Cartera interior	25.597	93,08	30.200	98,77
* Cartera exterior	101	0,37	74	0,24
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	57	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	208	0,76	281	0,92

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.590	5,78	-36	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	27.499	100,00 %	30.576	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.576	38.293	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,01	-22,93	93,56	-62,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-0,27	-2,11	109,27
(+) Rendimientos de gestión	-0,27	0,09	-1,20	-355,94
+ Intereses	0,25	0,13	0,38	65,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	-0,08	0,47	-726,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,10	0,04	-2,05	-2.278,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,91	-9,86
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,80	-12,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,06	-12,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,04	82,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.499	30.576	27.499	

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

3. Inversiones financieras

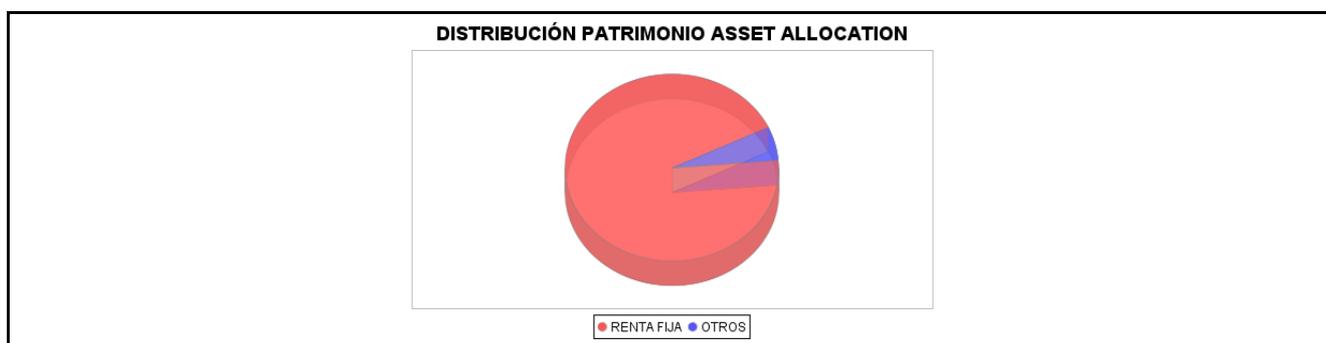
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.908	6,94	7.392	24,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			1.491	4,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	23.902	86,92	21.317	69,72
TOTAL RENTA FIJA	25.810	93,86	30.200	98,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.810	93,86	30.200	98,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,37		
TOTAL RENTA FIJA	101	0,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101	0,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.912	94,23	30.200	98,78

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
ENAGAS FINANCIACIONE 4.25 05/10/17 (EUR)	Otras compras a plazo	200	Inversión
Total subyacente renta fija		200	
IBEX-35	Futuros comprados	14.400	Inversión
Total otros subyacentes		14400	
TOTAL OBLIGACIONES		14600	

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

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 32.11 - 111.19%
Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 41.74 - 144.53%
Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0.18
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2.20 - 7.61%
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 7.64 - 26.46%
Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 958.26 - 3,318.31%
Comisión de liquidación e intermediación por ventas: 6.00
Comisión por liquidación e intermediación por compras: 78.00
Comisión por inversión en derivados: 6,025.00 - 0.02%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha saldado con un balance muy positivo en la práctica totalidad de los mercados bursátiles. Detrás de ese comportamiento positivo hubo varios factores, entre los que cabe destacar, en E.E.U.U., el apoyo incondicional de la Fed a la economía americana mediante la instauración de un nuevo programa de recompra de activos hipotecarios, así como la decisión de mantener los tipos de interés a los bajos niveles actuales hasta el 2014. Adicionalmente, los buenos datos publicados durante este período del sector de la construcción, estarían indicando una clara recuperación del mismo. En la Eurozona, destaca la defensa de la moneda única por el BCE a través de la implantación de un programa de recompra de deuda soberana en los tramos cortos, así como la flexibilización para la consecución de los objetivos de déficit a varios países de la Eurozona. En cuanto a España, además del impacto positivo

de estas medidas en la Eurozona, se fragua la concesión de un paquete de ayuda al sector financiero acordado con la Unión Europea, provocando un impacto muy positivo tanto en la renta variable como en la renta fija durante el trimestre. 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 subida de los tipos de interés, spreads de crédito y de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 10% hasta 27499000 euros, el número de participes disminuyó en el periodo* en 73 lo que supone 1810 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre* ha sido de -0,68% y la acumulada en el año de -0,24%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,14%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,84%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,18% en el periodo*. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,97% en el periodo*. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 4,4% durante el trimestre debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior al Ibex 35 en 9,22%, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de bonos y futuros resultando en una mayor exposición a renta fija con un resultado desfavorable para el fondo en el cómputo del periodo*. Al final del periodo el fondo se encuentra invertido, un 99,6% en renta fija interior. 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 16,03% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido del 6,26%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 3,49% y del Ibex 35 de 36,80% 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.

En los próximos meses, una de las principales referencias del mercado continuará siendo la evolución de la crisis de los periféricos, especialmente en España, donde está por ver si el objetivo de déficit presupuestario, acordado con la Unión Europea, se consigue ejecutar. En Grecia, las desavenencias entre los prestamistas oficiales (EU, BCE y FMI) sobre una nueva ayuda para cerrar el agujero de financiación en caso de un aplazamiento de su objetivo de déficit, volverá a poner sobre la mesa la posibilidad de una nueva quita a la deuda helena. Por último, el fuerte ajuste fiscal al que E.E.U.U. deberá hacer frente el próximo año y la necesidad de un acuerdo entre republicanos y demócratas para suavizar las medidas de ajuste, tendrán en vilo a los mercados hasta final de año. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio. La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del 3er. trimestre de 2012 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	%
ES00000123D5 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.40 2014-04-30	EUR			7.392	24,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				7.392	24,18
XS0829721967 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 4.38 2015-09-21	EUR	1.504	5,47		
XS0829360923 - RFIIA GAS NATURAL CAP 6.00 2020-01-27	EUR	404	1,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.908	6,94		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.908	6,94	7.392	24,18
ES0513900UL6 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2012-07-05	EUR			1.491	4,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				1.491	4,88
ES0000012353 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.35 2012-10-01	EUR	23.902	86,92		
ES00000122X5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.61 2012-07-02	EUR			21.317	69,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		23.902	86,92	21.317	69,72
TOTAL RENTA FIJA		25.810	93,86	30.200	98,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.810	93,86	30.200	98,78
XS0829209195 - RFIIA IBERDROLA INTL B 4.50 2017-09-21	EUR	101	0,37		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,37		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,37		
TOTAL RENTA FIJA		101	0,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		101	0,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.912	94,23	30.200	98,78

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.