

## **Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mi Cartera RV USA Advised By, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mi Cartera RV USA Advised By, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

| Cuestiones clave de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cartera de inversiones financieras</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p>                                                                             | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p>                                                           |
| <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> | <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p>                                                                                                                                                                    |
| <p>Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p>                                                                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>                                                                                                                                                                              |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora**

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 28 de abril de 2025.

---

### Periodo de contratación

---

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

---

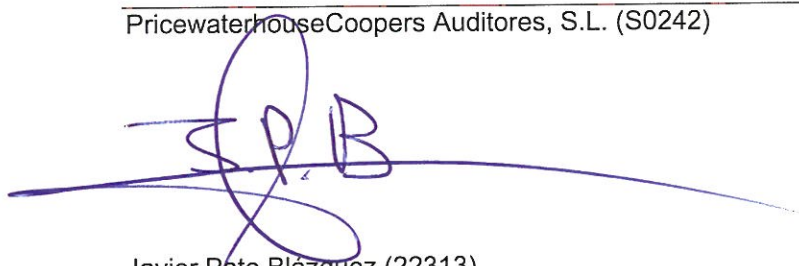
### Servicios prestados

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13568

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403257

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2024                    | 2023                    |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible                   | -                       | -                       |
| Inmovilizado material                     | -                       | -                       |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                       | -                       |
| Mobiliario y enseres                      | -                       | -                       |
| Activos por impuesto diferido             | -                       | -                       |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 627 185 201,12</b> | <b>1 114 215 008,95</b> |
| Deudores                                  | 20 966 136,22           | 12 582 191,45           |
| Cartera de inversiones financieras        | 1 534 315 134,47        | 1 054 541 226,69        |
| Cartera interior                          | -                       | -                       |
| Valores representativos de deuda          | -                       | -                       |
| Instrumentos de patrimonio                | -                       | -                       |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                       | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | -                       | -                       |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Cartera exterior                          | 1 534 315 134,47        | 1 054 541 226,69        |
| Valores representativos de deuda          | -                       | -                       |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 534 315 134,47        | 1 054 541 226,69        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                       | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | -                       | -                       |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                       | -                       |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                       | -                       |
| Periodificaciones                         | -                       | -                       |
| Tesorería                                 | 71 903 930,43           | 47 091 590,81           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 627 185 201,12</b> | <b>1 114 215 008,95</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403258

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2024                    | 2023                    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 619 862 257,46</b> | <b>1 111 673 806,25</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 619 862 257,46        | 1 111 673 806,25        |
| Capital                                                             | -                       | -                       |
| Partícipes                                                          | 1 282 733 582,52        | 1 035 849 617,07        |
| Prima de emisión                                                    | -                       | -                       |
| Reservas                                                            | -                       | -                       |
| (Acciones propias)                                                  | -                       | -                       |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                       | -                       |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                       | -                       |
| Resultado del ejercicio                                             | 337 128 674,94          | 75 824 189,18           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                       | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                       | -                       |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                       | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a largo plazo                                                | -                       | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                       | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>7 322 943,66</b>     | <b>2 541 202,70</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a corto plazo                                                | -                       | -                       |
| Acreedores                                                          | 4 229 108,79            | 1 298 826,94            |
| Pasivos financieros                                                 | -                       | -                       |
| Derivados                                                           | 3 093 834,87            | 1 242 375,76            |
| Periodificaciones                                                   | -                       | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 627 185 201,12</b> | <b>1 114 215 008,95</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2024</b>             | <b>2023</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>760 658 196,09</b>   | <b>542 836 589,09</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 760 658 196,09          | 542 836 589,09          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                       | -                       |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                       | -                       |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                       | -                       |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                       | -                       |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                       | -                       |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                       | -                       |
| Otros                                                               | -                       | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>760 658 196,09</b>   | <b>542 836 589,09</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403259

Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (7 609 828,51)        | (2 870 007,09)        |
| Comisión de gestión                                                 | (6 171 821,54)        | (2 316 054,93)        |
| Comisión de depositario                                             | (1 371 515,95)        | (514 678,88)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros                                                               | (66 491,02)           | (39 273,28)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(7 609 828,51)</b> | <b>(2 870 007,09)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 18 091 225,58         | 8 168 852,02          |
| Gastos financieros                                                  | (2 498 009,11)        | (1 081 574,01)        |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 268 108 652,91        | 63 727 245,83         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                     | -                     |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 268 108 652,91        | 63 727 245,83         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                     | -                     |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | 3 692 865,74          | (1 102 738,28)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 60 749 108,48         | 9 748 311,61          |
| Deterioros                                                          | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 97 850 987,60         | 12 005 987,60         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (37 101 879,12)       | (2 257 675,99)        |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>348 143 843,60</b> | <b>79 460 097,17</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>340 534 015,09</b> | <b>76 590 090,08</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (3 405 340,15)        | (765 900,90)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>337 128 674,94</b> | <b>75 824 189,18</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto                                                     |                  |          |                                     |                         |                           |                  |
|                                                                                                      | Participes       | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total            |
| Constitución                                                                                         | 300 000,00       | -        | -                                   | -                       | -                         | 300 000,00       |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                                  | -                | -        | -                                   | 75 824 189,18           | -                         | 75 824 189,18    |
| Aplicación del resultado del ejercicio                                                               | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Operaciones con partícipes                                                                           | 1 128 069 663,56 | -        | -                                   | -                       | -                         | 1 128 069 663,56 |
| Suscripciones                                                                                        | (92 520 046,49)  | -        | -                                   | -                       | -                         | (92 520 046,49)  |
| Reembolsos                                                                                           | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Otras variaciones del patrimonio                                                                     | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023                                                                    | 1 035 849 617,07 | -        | -                                   | 75 824 189,18           | -                         | 1 111 673 806,25 |
| Ajustes por cambios de criterio                                                                      | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Ajustes por errores                                                                                  | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Saldo ajustado                                                                                       | 1 035 849 617,07 | -        | -                                   | 75 824 189,18           | -                         | 1 111 673 806,25 |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                                  | -                | -        | -                                   | 337 128 674,94          | -                         | 337 128 674,94   |
| Aplicación del resultado del ejercicio                                                               | 75 824 189,18    | -        | -                                   | (75 824 189,18)         | -                         | -                |
| Operaciones con partícipes                                                                           | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Suscripciones                                                                                        | 488 852 413,75   | -        | -                                   | -                       | -                         | 488 852 413,75   |
| Reembolsos                                                                                           | (317 792 637,48) | -        | -                                   | -                       | -                         | (317 792 637,48) |
| Otras variaciones del patrimonio                                                                     | -                | -        | -                                   | -                       | -                         | -                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024                                                                    | 1 282 733 582,52 | -        | -                                   | 337 128 674,94          | -                         | 1 619 862 257,46 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403260



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403261

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Mi Cartera RV USA Advised By, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de abril de 2023. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24 en Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de junio de 2023 con el número 5774, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403262

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

|                                | 2024  | 2023  |
|--------------------------------|-------|-------|
| <b>Comisión de gestión</b>     |       |       |
| Sobre patrimonio               | 0,45% | 0,45% |
| <b>Comisión de depositaria</b> |       |       |
| Sobre patrimonio custodiado    | 0,10% | 0,10% |

Durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 7 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403263

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad y/o no alineados con las características sociales y/ o ambientales del fondo, así como criterios de exclusión por controversias o incumplimiento de normas o estándares. Adicionalmente, se lleva a cabo una valoración de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement.

El Fondo tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



OP4403264

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al periodo comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403265

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>

16-11-16



OP4403266

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403267

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403268

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de Partícipes del pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

#### l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403269

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                    | 2024                 | 2023                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos de garantía              | 16 685 752,87        | 10 388 696,82        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 1 215 310,22         | -                    |
| Administraciones públicas deudoras | 3 065 073,13         | 1 188 783,77         |
| Otros                              | -                    | 1 004 710,86         |
|                                    | <b>20 966 136,22</b> | <b>12 582 191,45</b> |

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Otros, al 31 de diciembre de 2023, recoge principalmente el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre del ejercicio.

#### 5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                      | 2024                | 2023                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 3 405 340,15        | 765 900,90          |
| Otros                                | 823 768,64          | 532 926,04          |
|                                      | <b>4 229 108,79</b> | <b>1 298 826,94</b> |

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403270

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

#### 7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

|                                   | 2024                 | 2023                 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>  |                      |                      |
| Cuentas en euros                  | 59 794 431,84        | 6 659 845,70         |
| Cuentas en divisa                 | 7 081 050,93         | 7 958 500,88         |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b> |                      |                      |
| Cuentas en divisa                 | 5 028 447,66         | 32 473 244,23        |
|                                   | <b>71 903 930,43</b> | <b>47 091 590,81</b> |

Durante el ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403271

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 1 619 862 257,46 | 1 111 673 806,25 |
| Número de participaciones           | 11 653 835,49    | 10 326 665,54    |
| Valor liquidativo por participación | 139,00           | 107,65           |
| Número de partícipes                | 129 540          | 118 772          |

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de Partícipes del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>

1 6 1 6



OP4403272

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ascienden a 5 y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

#### 13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 24 de enero de 2025 se han registrado en la C.N.M.V. las clases Cartera y Select del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403273

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCENTURE PLC                        | USD    | 6 179 947,47       | -         | 6 314 743,86    | 134 796,39               | IE00B4BNMY34 |
| ADOBE SYSTEMS INC                    | USD    | 14 648 659,49      | -         | 13 777 314,24   | (871 345,25)             | US00724F1012 |
| ALPHABET INC                         | USD    | 17 512 840,65      | -         | 27 984 463,03   | 10 471 622,38            | US02079K1079 |
| ALPHABET INC                         | USD    | 32 332 547,66      | -         | 50 036 565,29   | 17 704 017,63            | US02079K3059 |
| AMAZON.COM INC                       | USD    | 43 970 015,76      | -         | 74 470 433,39   | 30 500 417,63            | US0231351067 |
| APPLE INC                            | USD    | 93 009 399,61      | -         | 131 228 471,00  | 38 219 071,39            | US0378331005 |
| APPLIED MATERIALS INC                | USD    | 11 345 715,20      | -         | 12 111 987,59   | 766 272,39               | US0382221051 |
| Ametek Inc                           | USD    | 5 197 112,40       | -         | 6 361 764,58    | 1 164 652,18             | US0311001004 |
| BANK OF AMERICA CORP                 | USD    | 24 793 954,38      | -         | 28 105 723,87   | 3 311 769,49             | US0605051046 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC               | USD    | 4 199 191,55       | -         | 5 360 429,18    | 1 161 237,63             | US0846707026 |
| BIOGEN INC                           | USD    | 7 831 597,07       | -         | 6 917 425,62    | (914 171,45)             | US09062X1037 |
| BOOKING HOLDINGS INC                 | USD    | 17 788 159,90      | -         | 21 575 173,06   | 3 787 013,16             | US09857L1089 |
| BROADCOM INC                         | USD    | 9 823 187,71       | -         | 12 168 629,33   | 2 345 441,62             | US11135F1012 |
| CATERPILLAR INC                      | USD    | 7 630 621,64       | -         | 7 891 422,84    | 260 801,20               | US1491231015 |
| CENTENE CORP                         | USD    | 2 998 225,76       | -         | 3 176 923,74    | 178 697,98               | US15135B1017 |
| CIGNA CORP                           | USD    | 4 419 589,66       | -         | 3 745 405,99    | (674 183,67)             | US1255231003 |
| CINTAS CORP                          | USD    | 14 045 835,69      | -         | 17 754 955,81   | 3 709 120,12             | US1729081059 |
| CITIGROUP INC                        | USD    | 12 025 718,94      | -         | 14 114 407,18   | 2 088 688,24             | US1729674242 |
| CME GROUP INC                        | USD    | 19 298 739,38      | -         | 21 370 700,24   | 2 071 960,86             | US12572Q1058 |
| COMCAST CORPORATION                  | USD    | 22 229 975,92      | -         | 21 801 642,90   | (428 333,02)             | US20030N1019 |
| Camden Property                      | USD    | 7 147 451,60       | -         | 8 595 987,62    | 1 448 536,02             | US1331311027 |
| DEVON ENERGY CORP                    | USD    | 8 918 239,82       | -         | 7 602 719,44    | (1 315 520,38)           | US25179M1036 |
| DR HORTON INC                        | USD    | 18 840 839,27      | -         | 18 325 086,27   | (515 753,00)             | US23331A1097 |
| EATON CORP PLC                       | USD    | 11 816 315,14      | -         | 13 276 627,61   | 1 460 312,47             | IE00B8KQ827  |
| ECOLAB INC                           | USD    | 9 590 080,78       | -         | 12 904 198,13   | 3 314 117,35             | US2788651006 |
| EDISON INTERNATIONAL                 | USD    | 5 250 912,00       | -         | 6 287 908,97    | 1 036 996,97             | US2810201077 |
| ELEVANCE HEALTH INC                  | USD    | 12 869 790,61      | -         | 10 971 965,79   | (1 897 824,82)           | US0367521038 |
| ELI LILLY AND CO                     | USD    | 16 557 970,87      | -         | 24 305 503,21   | 7 747 532,34             | US5324571083 |
| EMCOR Group                          | USD    | 2 941 791,79       | -         | 2 836 443,57    | (105 348,22)             | US29084Q1004 |
| EXELON CORP                          | USD    | 4 978 378,29       | -         | 4 960 997,33    | (17 380,96)              | US30161N1019 |
| EXXON MOBIL CORP                     | USD    | 8 438 910,87       | -         | 8 675 252,56    | 236 341,69               | US30231G1022 |
| Expeditors                           | USD    | 6 398 993,99       | -         | 6 170 380,03    | (228 613,96)             | US34959E1091 |
| FORTINET INC                         | USD    | 7 935 403,46       | -         | 12 629 759,27   | 4 694 355,81             | US3021301094 |
| FOX CORP                             | USD    | 11 807 050,61      | -         | 17 887 033,27   | 6 079 982,66             | US35137L1052 |
| GILEAD SCIENCES INC                  | USD    | 9 056 165,62       | -         | 12 377 321,34   | 3 321 155,72             | US3755581036 |
| HALLIBURTON CO                       | USD    | 13 014 792,26      | -         | 12 501 558,66   | (513 233,60)             | US4062161017 |
| HCA HEALTHCARE INC                   | USD    | 14 960 820,48      | -         | 14 623 129,62   | (337 690,86)             | US40412C1018 |
| HEICO CORP                           | USD    | 3 994 624,67       | -         | 5 571 666,13    | 1 577 041,46             | US4228062083 |
| HOME DEPOT INC/THE                   | USD    | 24 871 845,35      | -         | 24 058 708,87   | (813 136,48)             | US4370761029 |

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC    | USD    | 8 091 759,03       | -         | 7 946 039,36    | (145 719,67)             | US45866F1049 |
| JPMORGAN CHASE AND CO            | USD    | 14 774 710,05      | -         | 19 062 057,55   | 4 287 347,50             | US46625H1005 |
| KIMBERLY CLARK CORP              | USD    | 14 803 364,92      | -         | 15 606 981,31   | 803 616,39               | US4943681035 |
| KROGER CO/THE                    | USD    | 18 144 059,31      | -         | 21 584 817,06   | 3 440 757,75             | US5010441013 |
| LAM RESEARCH CORP                | USD    | 13 728 864,34      | -         | 11 827 259,02   | (1 901 605,32)           | US5128073062 |
| MANHATTAN ASSOC                  | USD    | 7 829 552,00       | -         | 11 180 941,23   | 3 351 389,23             | US5627501092 |
| MARSH Y MCLENNAN CO              | USD    | 15 239 978,53      | -         | 16 766 595,48   | 1 526 616,95             | US5717481023 |
| MASTERCARD INC                   | USD    | 19 517 345,28      | -         | 26 726 280,19   | 7 208 934,91             | US57636Q1040 |
| MEDTRONIC PLC                    | USD    | 16 476 939,64      | -         | 17 840 188,23   | 1 363 248,59             | IE00BTN1Y115 |
| MERCK AND CO INC                 | USD    | 19 962 623,72      | -         | 16 521 910,65   | (3 440 713,07)           | US58933Y1055 |
| META PLATFORMS INC               | USD    | 30 663 534,29      | -         | 48 188 084,48   | 17 524 550,19            | US30303M1027 |
| MICRON TECHNOLOGY INC            | USD    | 12 569 581,89      | -         | 10 230 566,62   | (2 339 015,27)           | US5951121038 |
| MICROSOFT CORP                   | USD    | 92 711 487,55      | -         | 116 978 180,49  | 24 266 692,94            | US5949181045 |
| MOODY S CORP                     | USD    | 5 469 228,35       | -         | 7 979 131,44    | 2 509 903,09             | US6153691059 |
| MORGAN STANLEY                   | USD    | 9 044 700,91       | -         | 9 015 079,67    | (29 621,24)              | US6174464486 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC           | USD    | 22 758 759,49      | -         | 22 799 045,37   | 40 285,88                | US6200763075 |
| MasTec                           | USD    | 4 081 967,44       | -         | 4 095 807,52    | 13 840,08                | US5763231090 |
| NASDAQ OMX GROUP INC/THE         | USD    | 5 257 337,30       | -         | 8 243 702,27    | 2 986 364,97             | US6311031081 |
| NUCOR CORPORATION                | USD    | 9 232 549,67       | -         | 7 509 020,08    | (1 723 529,59)           | US6703461052 |
| NVIDIA CORP                      | USD    | 60 592 320,49      | -         | 113 982 704,79  | 53 390 384,30            | US67066G1040 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE INC    | USD    | 4 084 787,27       | -         | 3 494 580,91    | (590 206,36)             | US6795801009 |
| OSHKOSH CORP                     | USD    | 8 631 546,92       | -         | 8 553 437,76    | (78 109,16)              | US6882392011 |
| PARKER HANNIFIN CORP             | USD    | 11 580 050,66      | -         | 12 863 642,51   | 1 283 591,85             | US7010941042 |
| PFIZER INC                       | USD    | 13 990 383,07      | -         | 13 689 391,65   | (300 991,42)             | US7170811035 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC  | USD    | 5 808 516,56       | -         | 5 626 599,50    | (181 917,06)             | US7181721090 |
| PINNACLE WEST CAPITAL CORP       | USD    | 6 317 512,24       | -         | 6 388 550,65    | 71 038,41                | US7234841010 |
| PROGRESSIVE CORP/THE             | USD    | 18 765 571,68      | -         | 23 054 095,19   | 4 288 523,51             | US7433151039 |
| QUALCOMM INC                     | USD    | 16 235 909,84      | -         | 19 804 945,10   | 3 569 035,26             | US7475251036 |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC | USD    | 7 304 513,19       | -         | 10 920 667,96   | 3 616 154,77             | US7593516047 |
| SERVENOW INC                     | USD    | 7 454 193,93       | -         | 11 247 727,17   | 3 793 533,24             | US81762P1021 |
| SIMON PROPERTY GROUP LP          | USD    | 11 780 256,95      | -         | 12 100 436,82   | 320 179,87               | US8288061091 |
| STRYKER CORP                     | USD    | 16 204 708,85      | -         | 20 288 511,18   | 4 063 802,33             | US8636671013 |
| TESLA MOTORS INC                 | USD    | 16 341 416,81      | -         | 27 437 597,29   | 11 096 180,48            | US88160R1014 |
| TEXAS ROADHOUSE INC              | USD    | 6 886 240,54       | -         | 6 636 137,45    | (250 103,09)             | US8826811098 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC     | USD    | 15 989 599,50      | -         | 15 503 028,75   | (486 570,75)             | US8835561023 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC           | USD    | 19 863 611,94      | -         | 20 276 200,41   | 412 588,47               | IE00BK9ZQ967 |
| UBER TECHNOLOGIES INC            | USD    | 13 629 628,25      | -         | 12 800 087,38   | (829 540,87)             | US90353T1007 |
| VISA INC                         | USD    | 20 925 406,02      | -         | 28 356 552,30   | 7 431 146,28             | US92826C8394 |
| WAL MART STORES INC              | USD    | 20 024 608,70      | -         | 32 042 320,14   | 12 017 711,44            | US9311421039 |
| WASTE MANAGEMENT INC             | USD    | 9 540 101,46       | -         | 9 623 911,38    | 83 809,92                | US94106L1098 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403274

Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| WW GRAINGER INC                       | USD    | 6 207 250,29       | -         | 8 711 489,73       | 2 504 239,44                | US3848021040 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 1 229 187 892,19   | -         | 1 534 315 134,47   | 305 127 242,28              |              |
| TOTAL Cartera Exterior                |        | 1 229 187 892,19   | -         | 1 534 315 134,47   | 305 127 242,28              |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403275

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| Descripción               | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|---------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados         |        |                                 |                    |                             |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000 | USD    | 676 416 675,72                  | 677 778 645,57     | 17/03/2025                  |
| SYP 500 INDEX 50          | USD    | 84 241 520,37                   | 82 842 487,79      | 21/03/2025                  |
| TOTALES Futuros comprados |        | 760 658 196,09                  | 760 621 133,36     |                             |
| TOTALES                   |        | 760 658 196,09                  | 760 621 133,36     |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403276

# Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403277

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                    |                             |              |
| NASDAQ OMX GROUP INC/THE             | USD    | 10 269 556,42      | -         | 11 804 767,04      | 1 535 210,62                | US6311031081 |
| FIRST HORIZON NATIONAL CORP          | USD    | 4 056 535,20       | -         | 4 133 911,47       | 77 376,27                   | US3205171057 |
| BLOCK INC                            | USD    | 4 684 175,45       | -         | 6 685 845,02       | 2 001 669,57                | US8522341036 |
| AMAZON.COM INC                       | USD    | 42 888 026,52      | -         | 49 726 197,92      | 6 838 171,40                | US0231351067 |
| HERSHEY CO/THE                       | USD    | 11 986 055,46      | -         | 9 083 717,13       | (2 902 338,33)              | US4278661081 |
| HEICO CORP                           | USD    | 3 251 374,20       | -         | 3 241 156,63       | (10 217,57)                 | US4228062083 |
| LAM RESEARCH CORP                    | USD    | 4 657 758,75       | -         | 5 586 543,68       | 928 784,93                  | US5128071082 |
| EDISON INTERNATIONAL                 | USD    | 6 895 400,03       | -         | 7 041 334,44       | 145 934,41                  | US2810201077 |
| VALERO ENERGY CORP                   | USD    | 5 018 243,75       | -         | 5 578 839,79       | 560 596,04                  | US91913Y1001 |
| Ametek Inc                           | USD    | 7 824 256,99       | -         | 8 218 565,53       | 394 308,54                  | US0311001004 |
| PFIZER INC                           | USD    | 6 469 895,04       | -         | 6 011 851,32       | (458 043,72)                | US7170811035 |
| WAL MART STORES INC                  | USD    | 9 270 128,17       | -         | 9 375 223,49       | 105 095,32                  | US9311421039 |
| AMGEN INC                            | USD    | 12 212 956,40      | -         | 15 329 864,85      | 3 116 908,45                | US0311621009 |
| A O Smith Corp                       | USD    | 2 647 140,01       | -         | 3 166 759,13       | 519 619,12                  | US8318652091 |
| EVEREST RE GROUP LTD                 | USD    | 3 355 593,67       | -         | 2 851 534,68       | (504 058,99)                | BMG3223R1088 |
| ELI LILLY AND CO                     | USD    | 10 085 739,23      | -         | 12 096 854,47      | 2 031 115,24                | US5324571083 |
| SNAP ON INC                          | USD    | 6 948 098,32       | -         | 7 135 607,14       | 187 508,82                  | US8330341012 |
| Camden Property                      | USD    | 14 264 523,01      | -         | 13 770 258,18      | (494 264,83)                | US1331311027 |
| COMCAST CORPORATION                  | USD    | 5 479 269,61       | -         | 5 673 406,31       | 194 136,70                  | US20030N1019 |
| VISA INC                             | USD    | 16 548 705,42      | -         | 18 038 753,18      | 1 490 047,76                | US92826C8394 |
| ADOBE SYSTEMS INC                    | USD    | 10 900 978,61      | -         | 11 939 655,81      | 1 038 677,20                | US00724F1012 |
| AES CORP/VA                          | USD    | 10 916 454,07      | -         | 10 920 326,41      | 3 872,34                    | US00130H1059 |
| EXELIXIS INC (USD)                   | USD    | 1 902 894,87       | -         | 2 083 300,29       | 180 405,42                  | US30161Q1040 |
| EXXON MOBIL CORP                     | USD    | 9 687 371,87       | -         | 8 786 293,15       | (901 078,72)                | US30231G1022 |
| ABBOTT LABORATORIES                  | USD    | 12 082 765,66      | -         | 12 411 663,45      | 328 897,79                  | US0028241000 |
| ABBVIE INC                           | USD    | 15 566 510,12      | -         | 17 319 643,62      | 1 753 133,50                | US00287Y1091 |
| META PLATFORMS INC                   | USD    | 22 970 465,92      | -         | 27 700 933,93      | 4 730 468,01                | US30303M1027 |
| BOYD GAMING CORP                     | USD    | 8 524 248,19       | -         | 7 935 423,70       | (588 824,49)                | US1033041013 |
| VALMONT INDUSTRIES INC               | USD    | 3 977 738,61       | -         | 3 744 396,57       | (233 342,04)                | US9202531011 |
| SKECHERS U.S.A. INC.                 | USD    | 3 794 615,48       | -         | 4 713 632,42       | 919 016,94                  | US8305661055 |
| APPLE INC                            | USD    | 86 448 341,64      | -         | 88 211 209,39      | 1 762 867,75                | US0378331005 |
| AECOM                                | USD    | 2 828 595,84       | -         | 3 003 055,04       | 174 459,20                  | US00766T1007 |
| CONOCOPHILLIPS                       | USD    | 8 149 750,27       | -         | 9 036 426,99       | 886 676,72                  | US20825C1045 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC             | USD    | 4 497 264,51       | -         | 5 099 819,80       | 602 555,29                  | US00846U1016 |
| BRISTOL MYERS SQUIBB CO              | USD    | 12 179 683,45      | -         | 9 682 027,22       | (2 497 656,23)              | US1101221083 |
| CNH INDUSTRIAL NV                    | USD    | 4 682 599,55       | -         | 4 744 507,56       | 61 908,01                   | NL0010545661 |
| UNITED PARCEL SERVICE INC            | USD    | 4 542 589,28       | -         | 4 507 093,84       | (35 495,44)                 | US9113121068 |
| PEPSICO INC                          | USD    | 15 376 578,16      | -         | 14 092 961,63      | (1 283 616,53)              | US7134481081 |
| FOX CORP                             | USD    | 10 129 057,01      | -         | 9 071 581,45       | (1 057 475,56)              | US35137L1052 |

# Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| HCA HEALTHCARE INC              | USD    | 11 363 271,84      | -         | 11 385 713,33      | 22 441,49                   | US40412C1018 |
| OSHKOSH CORP                    | USD    | 9 112 509,50       | -         | 9 791 940,11       | 679 430,61                  | US6882392011 |
| HOME DEPOT INC/THE              | USD    | 6 240 185,53       | -         | 6 172 133,42       | (68 052,11)                 | US4370761029 |
| TESLA MOTORS INC                | USD    | 11 257 092,48      | -         | 10 434 345,93      | (822 746,55)                | US88160R1014 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO   | USD    | 3 003 194,24       | -         | 2 971 514,25       | (31 679,99)                 | US42824C1099 |
| ALPHABET INC                    | USD    | 30 649 282,20      | -         | 34 856 943,52      | 4 207 661,32                | US02079K3059 |
| ALPHABET INC                    | USD    | 15 694 517,14      | -         | 17 936 561,83      | 2 242 044,69                | US02079K1079 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC          | USD    | 4 454 869,35       | -         | 4 544 160,51       | 89 291,16                   | US0846707026 |
| MEDTRONIC PLC                   | USD    | 14 397 022,42      | -         | 15 419 960,03      | 1 022 937,61                | IE00BTN1Y115 |
| MASTERCARD INC                  | USD    | 21 425 026,64      | -         | 23 196 796,99      | 1 771 770,35                | US57636Q1040 |
| BEST BUY CO INC                 | USD    | 12 150 040,54      | -         | 13 237 411,01      | 1 087 370,47                | US0865161014 |
| CINTAS CORP                     | USD    | 7 200 866,31       | -         | 8 838 204,95       | 1 637 338,64                | US1729081059 |
| OTIS WORLDWIDE CORP             | USD    | 13 488 787,33      | -         | 13 837 999,16      | 349 211,83                  | US68902V1070 |
| COCA COLA CO/THE                | USD    | 14 547 904,60      | -         | 14 175 073,60      | (372 831,00)                | US1912161007 |
| TE CONNECTIVITY LTD             | USD    | 5 772 460,71       | -         | 5 726 973,52       | (45 487,19)                 | CH0102993182 |
| METLIFE INC                     | USD    | 10 630 971,56      | -         | 12 526 505,77      | 1 895 534,21                | US59156R1086 |
| ENTERGY CORP                    | USD    | 4 972 797,68       | -         | 5 125 640,95       | 152 843,27                  | US29364G1031 |
| KIMBERLY CLARK CORP             | USD    | 15 936 520,34      | -         | 14 476 608,16      | (1 459 912,18)              | US4943681035 |
| SALESFORCE.COM INC              | USD    | 5 411 859,35       | -         | 6 442 531,11       | 1 030 671,76                | US79466L3024 |
| EQUITY RESIDENTIAL              | USD    | 9 775 995,13       | -         | 9 957 621,96       | 181 626,83                  | US29476L1070 |
| ELECTRONIC ARTS INC             | USD    | 6 734 175,08       | -         | 7 154 904,71       | 420 729,63                  | US2855121099 |
| MOODY S CORP                    | USD    | 13 576 593,27      | -         | 15 440 981,66      | 1 864 388,39                | US6153691059 |
| APPLIED MATERIALS INC           | USD    | 14 377 394,24      | -         | 16 681 277,43      | 2 303 883,19                | US0382221051 |
| VW GRAINGER INC                 | USD    | 7 724 211,89       | -         | 8 579 035,85       | 854 823,96                  | US3848021040 |
| ARCHER DANIELS MIDLAND CO       | USD    | 15 868 566,56      | -         | 14 498 744,84      | (1 369 821,72)              | US0394831020 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC    | USD    | 4 943 713,30       | -         | 4 911 914,54       | (31 798,76)                 | US1746101054 |
| QUALCOMM INC                    | USD    | 15 185 306,48      | -         | 18 110 137,03      | 2 924 830,55                | US7475251036 |
| ELEVANCE HEALTH INC             | USD    | 5 533 192,37       | -         | 16 080 669,38      | 490 086,12                  | US0367521038 |
| Autonation Inc                  | USD    | 11 351 169,53      | -         | 5 210 142,85       | (323 049,52)                | US05329W1027 |
| ECOLAB INC                      | USD    | 6 868 161,42       | -         | 12 340 491,11      | 989 321,58                  | US2788651006 |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN | USD    | 79 260 865,22      | -         | 7 482 215,35       | 614 053,93                  | US7593516047 |
| MICROSOFT CORP                  | USD    | 11 736 750,16      | -         | 87 019 303,68      | 7 758 438,46                | US5949181045 |
| MANHATTAN ASSOC                 | USD    | 15 528 853,63      | -         | 12 914 808,32      | 1 178 058,16                | US5627501092 |
| STRYKER CORP                    | USD    | 13 110 499,81      | -         | 15 674 758,92      | 145 905,29                  | US8636671013 |
| BANK OF AMERICA CORP            | USD    | 4 094 034,78       | -         | 15 107 712,75      | 1 997 212,94                | US0605051046 |
| CHEVRON CORP                    | USD    | 4 785 936,24       | -         | 3 903 028,55       | (191 006,23)                | US1667641005 |
| DELL TECHNOLOGIES INC           | USD    | 14 566 799,76      | -         | 7 060 204,35       | 2 274 268,11                | US24703L2025 |
| GENERAL MOTORS CO               | USD    | 41 651 247,24      | -         | 14 806 133,52      | 239 333,76                  | US37045V1008 |
| NVIDIA CORP                     | USD    | 15 083 260,70      | -         | 46 297 601,36      | 4 646 354,12                | US67066G1040 |
| TJX COS INC/THE                 | USD    |                    | -         | 16 789 283,62      | 1 706 022,92                | US8725401090 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403278

Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable  | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| INCYTE CORP LTD                       | USD    | 7 805 556,30       | -         | 7 868 293,09     | 62 736,79                | US45337C1027 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 990 813 980,89     | -         | 1 054 541 226,69 | 63 727 245,80            |              |
| TOTAL Cartera Exterior                |        | 990 813 980,89     | -         | 1 054 541 226,69 | 63 727 245,80            |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403279

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Descripción               | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|---------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros comprados         |        |                                 |                 |                             |
| SYP 500 INDEX 50          | USD    | 54 976 538,51                   | 55 462 944,70   | 15/03/2024                  |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000 | USD    | 487 860 050,58                  | 487 927 744,84  | 18/03/2024                  |
| TOTALES Futuros comprados |        | 542 836 589,09                  | 543 390 689,54  |                             |
| TOTALES                   |        | 542 836 589,09                  | 543 390 689,54  |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403280



CLASE 8.<sup>a</sup>

15/11/18



OP4403281

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EE.UU. el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EE.UU. la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIRES de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIRES fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIRES de los bonos de gobiernos y de empresas en EE.UU. y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EE.UU. y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIRES en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EE.UU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EE.UU. a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403282

## Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

#### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

#### Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Características ambientales, sociales y de gobernanza ("ASG")

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, aplica en la gestión del presente Fondo además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobernanza, o "ASG").

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Fondo.

#### Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4403283

**Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

Con fecha 24 de enero de 2025 se han registrado en la C.N.M.V. las clases Cartera y Select del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 13 de marzo de 2025

**La Secretaria del Consejo de Administración**

Fdo.: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertran

---

**El Presidente del Consejo de Administración**

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeras:**

Fdo.: D<sup>a</sup>. Samantha Ricciardi

Fdo.: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vazquez

**ANEXO**

| <b>Núm. CNMV</b> | <b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>                        | <b>NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO</b>                                 | <b>NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO</b>                                 |
|------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 8                | Fondo Gre, F.I.L. (En liquidación)                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291271 al 0P1291294 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291295 al 0P1291318 |
| 13               | Inverbanser, F.I.                                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291361 al 0P1291385 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291386 al 0P1291410 |
| 26               | Santander Acciones Euro, F.I.                     | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471840 al 0O8471861 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471862 al 0O8471883 |
| 28               | Santander Multiestrategia, IICIL (En liquidación) | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291319 al 0P1291339 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291340 al 0P1291360 |
| 29               | Select Global Managers, IICIL (En liquidación)    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291467 al 0P1291488 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291489 al 0P1291510 |
| 58               | Santander Acciones Españolas, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226061 al 0P1226087 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226088 al 0P1226114 |
| 81               | Santander Patrimonio Diversificado, FIL           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291713 al 0P1291757 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291758 al 0P1291802 |
| 154              | Santander PB Aggressive Portfolio, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291411 al 0P1291438 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291439 al 0P1291466 |
| 205              | Fonemporium, F.I.                                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291511 al 0P1291537 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291538 al 0P1291564 |
| 208              | Santander Renta Fija, F.I.                        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226115 al 0P1226142 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226143 al 0P1226170 |
| 231              | Fontibrefondo, F.I.                               | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291565 al 0P1291590 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291591 al 0P1291616 |
| 258              | Santander Acciones Latinoamericanas, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291617 al 0P1291638 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291639 al 0P1291660 |
| 315              | Fondo Ahorro, F.I.                                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291661 al 0P1291686 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291687 al 0P1291712 |
| 441              | Santander RF Ahorro, F.I.                         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471706 al 0O8471743 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471744 al 0O8471781 |
| 529              | Inveractivo Confianza, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291123 al 0P1291149 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291150 al 0P1291176 |
| 540              | Santander GO RV Asia, F.I.                        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291077 al 0P1291099 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291100 al 0P1291122 |
| 637              | Santander PB Balanced Portfolio, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471782 al 0O8471810 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471811 al 0O8471839 |
| 677              | Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471884 al 0O8471928 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471929 al 0O8471973 |
| 1175             | Fondaneto, F.I.                                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291177 al 0P1291197 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291198 al 0P1291218 |
| 1197             | Santander Rendimiento, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226001 al 0P1226030 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226031 al 0P1226060 |
| 1494             | Santander RF Convertibles, F.I.                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291219 al 0P1291244 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291245 al 0P1291270 |
| 1973             | Santander Selección RV Norteamérica, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291027 al 0P1291051 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291052 al 0P1291076 |
| 1998             | Santander Renta Fija Privada, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401703 al 0P4401755 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401756 al 0P4401808 |
| 2156             | Santander Small Caps Europa, F.I.                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402195 al 0P4402220 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402221 al 0P4402246 |
| 2164             | Santander Dividendo Europa, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401415 al 0P4401443 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401444 al 0P4401472 |
| 2231             | Santander Gestión Dinámica Alternativa, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402149 al 0P4402171 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402172 al 0P4402194 |
| 2295             | Eurovalor Iberoamérica, F.I.                      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402101 al 0P4402124 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402125 al 0P4402148 |
| 2314             | Fondo Artac, F.I.                                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402051 al 0P4402075 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402076 al 0P4402100 |
| 2410             | Santander Gestión Global Decidido, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401523 al 0P4401551 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401552 al 0P4401580 |
| 2544             | Santander Índice España, F.I.                     | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402001 al 0P4402025 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402026 al 0P4402050 |
| 2787             | Santander Responsabilidad Solidario, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401639 al 0P4401670 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401671 al 0P4401702 |
| 2918             | Santander Future Us Tech, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401949 al 0P4401974 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401975 al 0P4402000 |
| 2936             | Santander Índice Euro ESG, F.I.                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401581 al 0P4401609 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401610 al 0P4401638 |
| 3085             | Santander Small Caps España, F.I.                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401897 al 0P4401922 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401923 al 0P4401948 |
| 3245             | Aurum Renta Variable, F.I.                        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401851 al 0P4401873 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401874 al 0P4401896 |
| 3328             | Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I.            | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401809 al 0P4401829 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401830 al 0P4401850 |
| 3436             | Santander PB Target 2027 3, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401473 al 0P4401497 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401498 al 0P4401522 |

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL                          | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        |
|-----------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 4251      | Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402247 al 0P4402276 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402277 al 0P4402306 |
| 4253      | Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402363 al 0P4402392 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402393 al 0P4402422 |
| 4284      | Santander PB Moderate Portfolio, F.I.        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402307 al 0P4402334 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402335 al 0P4402362 |
| 4285      | Santander PB Dynamic Portfolio, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402423 al 0P4402450 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402451 al 0P4402478 |
| 4286      | Santander PB Gestión Dinámica Decidido, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403111 al 0P4403139 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403140 al 0P4403168 |
| 4442      | Santander PB Inversión Global, F.I.          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403063 al 0P4403086 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403087 al 0P4403110 |
| 4868      | Santander Eurocrédito, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404964 al 0P4404997 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404998 al 0P4405031 |
| 4935      | Santander Gestión Dinámica Prudente, F.I.    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402981 al 0P4403021 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403022 al 0P4403062 |
| 5042      | Santander Objetivo 9M May-25, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402933 al 0P4402956 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402957 al 0P4402980 |
| 5055      | Santander Gestión Dinámica Equilibrado, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405032 al 0P4405067 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405068 al 0P4405103 |
| 5082      | Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402875 al 0P4402903 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402904 al 0P4402932 |
| 5088      | Santander Garantizado 2025, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 008493488 al 008493512 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 008493513 al 008493537 |
| 5154      | Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402825 al 0P4402849 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402850 al 0P4402874 |
| 5178      | Santander Future Wealth, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402539 al 0P4402562 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402563 al 0P4402586 |
| 5240      | Santander Sostenible Crecimiento, F.I.       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402671 al 0P4402717 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402718 al 0P4402764 |
| 5241      | Santander Sostenible Evolución, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402587 al 0P4402628 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402629 al 0P4402670 |
| 5256      | Santander PB Strategic Bond, F.I.            | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402765 al 0P4402794 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402795 al 0P4402824 |
| 5273      | Santander Sostenible Acciones, F.I.          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402479 al 0P4402508 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402509 al 0P4402538 |
| 5292      | Santander Renta Fija Flotante, F.I.          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400619 al 0P4400647 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400648 al 0P4400676 |
| 5399      | Mi Cartera Gestión Flexible 1, F.I.          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400677 al 0P4400701 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400702 al 0P4400726 |
| 5400      | Mi Cartera Gestión Flexible 2, F.I.          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400727 al 0P4400752 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400753 al 0P4400778 |
| 5402      | Santander Sostenible Bonos, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401219 al 0P4401261 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401262 al 0P4401304 |
| 5415      | Mi Cartera Renta Fija Soberana, F.I.         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401305 al 0P4401332 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401333 al 0P4401360 |
| 5428      | Mi Cartera RV Europa, F.I.                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401361 al 0P4401387 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401388 al 0P4401414 |
| 5435      | Santander Go RV Norteamérica, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400779 al 0P4400800 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400801 al 0P4400822 |
| 5476      | Santander Horizonte 2026 2, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400823 al 0P4400845 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400846 al 0P4400868 |
| 5479      | Santander Índice USA, F.I.                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400869 al 0P4400892 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400893 al 0P4400916 |
| 5485      | Santander Horizonte 2026 3, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400917 al 0P4400939 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400940 al 0P4400962 |
| 5495      | Santander Horizonte 2027, F.I.               | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400963 al 0P4400987 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400988 al 0P4401012 |
| 5520      | Santander Horizonte 2027 2, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401013 al 0P4401037 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401038 al 0P4401062 |
| 5551      | Mi proyecto Santander Smart, F.I.            | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401167 al 0P4401192 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401193 al 0P4401218 |
| 5552      | Mi Proyecto Santander 2040, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401063 al 0P4401088 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401089 al 0P4401114 |
| 5553      | Mi Proyecto Santander 2035, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401115 al 0P4401140 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401141 al 0P4401166 |
| 5554      | Mi Proyecto Santander 2025, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291803 al 0P1291828 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291829 al 0P1291854 |
| 5555      | Mi Proyecto Santander 2030, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291855 al 0P1291880 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291881 al 0P1291906 |
| 5587      | SPBG Premium Volatilidad 25, F.I.            | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400001 al 0P4400028 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400029 al 0P4400056 |
| 5588      | SPBG Premium Volatilidad 5, F.I.             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400057 al 0P4400084 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400085 al 0P4400112 |

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL                               | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        |
|-----------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 5589      | SPBG Premium Volatilidad 15, F.I.                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400161 al 0P4400188 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400189 al 0P4400216 |
| 5590      | SPBG Premium Volatilidad 10, F.I.                 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400217 al 0P4400244 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400245 al 0P4400272 |
| 5595      | Santander Cumbre 2027 Plus, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405104 al 0P4405129 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405130 al 0P4405155 |
| 5599      | Santander Gestión 95, F.I.                        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493538 al 0O8493563 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493564 al 0O8493589 |
| 5617      | Santander Horizonte 2027 3, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400113 al 0P4400136 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400137 al 0P4400160 |
| 5628      | Santander Horizonte 2025, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400375 al 0P4400398 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400399 al 0P4400422 |
| 5648      | Santander Horizonte 2027 4, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400273 al 0P4400297 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400298 al 0P4400322 |
| 5675      | Santander Objetivo 10M Ene-25, F.I.               | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400323 al 0P4400348 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400349 al 0P4400374 |
| 5683      | Santander Objetivo 2025, F.I.                     | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400423 al 0P4400446 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400447 al 0P4400470 |
| 5698      | Santander Corto Plazo, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400525 al 0P4400551 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400552 al 0P4400578 |
| 5711      | Santander PB Target 2026, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400471 al 0P4400497 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400498 al 0P4400524 |
| 5761      | Renta Variable Índice Europa, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400579 al 0P4400598 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400599 al 0P4400618 |
| 5764      | Renta Fija Gobiernos Euro, F.I.                   | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291907 al 0P1291930 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291931 al 0P1291954 |
| 5767      | Santander PB Target 2025, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403751 al 0P4403777 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403778 al 0P4403804 |
| 5768      | Santander Objetivo 11Meses Sep-25, F.I.           | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403701 al 0P4403725 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403726 al 0P4403750 |
| 5771      | Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403651 al 0P4403675 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403676 al 0P4403700 |
| 5774      | Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403257 al 0P4403283 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403284 al 0P4403310 |
| 5805      | Santander PB Target 2025 2, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403599 al 0P4403624 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403625 al 0P4403650 |
| 5812      | Santander Objetivo 6M May-25, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403551 al 0P4403574 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403575 al 0P4403598 |
| 5818      | Santander Objetivo 10M Deuda Pública nov-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403441 al 0P4403461 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403462 al 0P4403482 |
| 5825      | Santander Objetivo 19M Oct-26, F.I.               | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403169 al 0P4403190 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403191 al 0P4403212 |
| 5827      | Santander PB Target 2026 2, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403483 al 0P4403506 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403507 al 0P4403530 |
| 5840      | Santander PB Target 2026 3, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403213 al 0P4403234 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403235 al 0P4403256 |
| 5843      | Santander Objetivo 7M Nov-25, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403399 al 0P4403419 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403420 al 0P4403440 |
| 5849      | Santander PB Target 2027, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403353 al 0P4403375 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403376 al 0P4403398 |
| 5861      | Santander Objetivo 9m mar-25, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403311 al 0P4403331 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403332 al 0P4403352 |
| 5871      | Santander PB Target 2026 4, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403805 al 0P4403826 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403827 al 0P4403848 |
| 5876      | Santander PB Target 2026 5, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471662 al 0P8471683 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471684 al 0P8471705 |
| 5884      | Santander Objetivo 9M Jun-25, F.I.                | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405263 al 0P4405284 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405285 al 0P4405306 |
| 5888      | Santander PB Target 2027 2, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405198 al 0P4405219 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405220 al 0P4405241 |
| 5898      | Santander PB Target 2026 6, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403893 al 0P4403914 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403915 al 0P4403936 |
| 5909      | Santander PB Target 2026 7, F.I.                  | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471620 al 0P8471640 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471641 al 0P8471661 |

Madrid, 13 de marzo de 2025

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de los posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de 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; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 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.

La plantilla activa a 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.038.789 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 3.187.618 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

|                    | Euros (plantilla activa a 31/12/2024) * |                             |                                                           |                                                                  |                         |
|--------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                    | Remuneración fija                       | Aportaciones plan de empleo | Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2024** | Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio | Número de beneficiarios |
| Altos cargos       | 2.038.789                               | 230.365                     | 1.832.250                                                 | 85.053                                                           | 12                      |
| Resto de empleados | 13.404.011                              | 480.220                     | 7.079.663                                                 | 300.505                                                          | 198                     |
| Total              | 15.442.800                              | 710.586                     | 8.911.913                                                 | 385.558                                                          | 210                     |

\*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

\*\*Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

## **2. Contenido cualitativo:**

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia, así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.
- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un periodo de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.

- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.