

SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Evolución es un fondo de renta variable mixta internacional. Además de criterios financieros se siguen criterios extra-financieros ASG (más del 70% de la cartera (directa e indirecta) cumple el mandato ASG, no alterando el resto de inversiones la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el FI). Invierte, directa o indirectamente (0-50% a través de IIC), 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/ sector y el resto en renta fija pública/privada (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos, bonos verdes/sociales y bonos vinculados a sostenibilidad, sin titulaciones), sin duración media de cartera predeterminada. Las emisiones tendrán calidad al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 40% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Asimismo invierte, directamente o a través de IIC/derivados, 0-15% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, tipo de interés, tipo de cambio, divisas y/o materias primas (máximo 10%, a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados OCDE (principalmente europeos), y hasta 40% en emergentes. Máximo conjunto del 50% de la exposición total en inversiones de baja calidad/sin rating y emergentes. Exposición a riesgo divisa:0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Objetivo de gestión: Gestionándose con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% para un periodo de observación de 4 años

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,33	0,56	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	3,99	3,09	3,18

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.143.308,1 1	2.750.834,8 7	12.735	15.482	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	877.613,14	1.148.854,4 3	732	911	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	20.326,77	22.376,95	10	9	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	224.100	372.930	391.116	522.407
CLASE C	EUR	92.679	166.525	163.539	238.870
CLASE I	EUR	2.181	3.172	3.791	4.669

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	104,5580	104,1874	96,2022	113,9149
CLASE C	EUR	105,6036	105,0037	96,7139	114,2351
CLASE I	EUR	107,2837	106,3997	97,7549	115,1704

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,79	0,00	0,79	1,47	0,00	1,47	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,69	0,00	0,69	1,25	0,00	1,25	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,56	0,00	0,56	1,00	0,00	1,00	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,36	-0,89	1,84	-0,25	-0,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	19-12-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	14-11-2024	0,66	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,80	4,29	5,67	4,86	4,32				
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,47	5,47	5,51	5,55	5,58				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,37	0,47	0,39	0,38	1,62	1,44	1,46	1,45

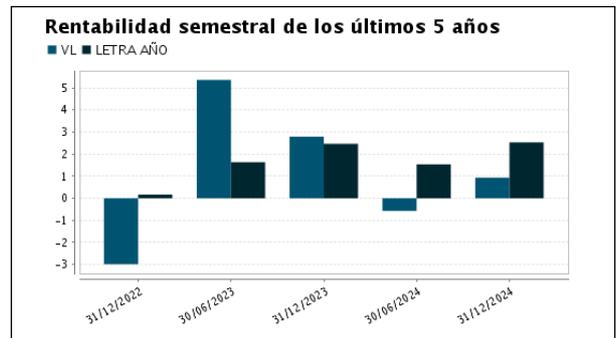
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,57	-0,87	1,91	-0,19	-0,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	19-12-2024	-0,96	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	14-11-2024	0,66	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,79	4,23	5,68	4,86	4,32				
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,49	5,53	5,57				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,34	0,40	0,32	0,32	1,37	1,19	1,21	1,00

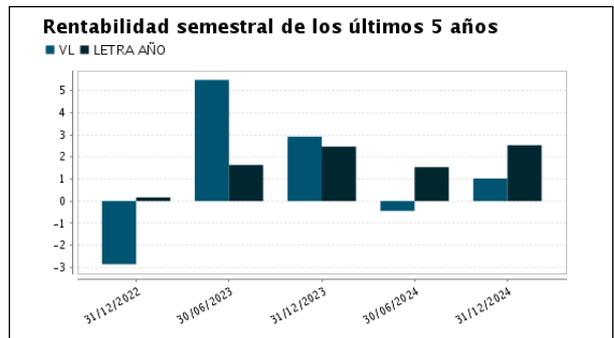
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	-0,80	1,97	-0,13	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	19-12-2024	-0,95	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	14-11-2024	0,66	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,82	4,35	5,67	4,88	4,32				
Ibex-35	13,28	13,08	13,66	14,41	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,42	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,43	5,43	5,47	5,51	5,54				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,34	0,26	0,26	1,12	0,94	0,96	0,80

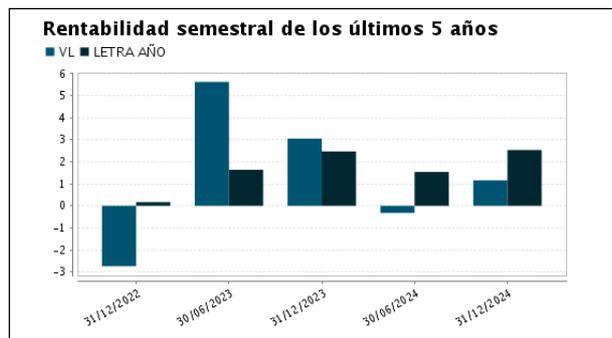
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22 de diciembre de 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.674.935	421.375	3,00
Renta Fija Internacional	1.062.799	129.588	3,80
Renta Fija Mixta Euro	5.273.330	72.073	2,78
Renta Fija Mixta Internacional	1.122.788	34.455	1,95
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	375.342	13.587	1,01
Renta Variable Euro	1.278.941	47.188	1,55
Renta Variable Internacional	3.979.872	582.786	6,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	376.965	11.630	1,98
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	18.658.522	664.964	3,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.597.561	301.298	1,62
IIC que Replica un Índice	1.052.085	26.148	5,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.409.276	228.957	1,83
Total fondos	57.862.417	2.534.049	2,96

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	312.459	97,96	394.897	96,92
* Cartera interior	41.579	13,04	46.601	11,44
* Cartera exterior	266.632	83,59	344.430	84,54
* Intereses de la cartera de inversión	4.248	1,33	3.866	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.062	1,59	9.924	2,44
(+/-) RESTO	1.439	0,45	2.610	0,64
TOTAL PATRIMONIO	318.960	100,00 %	407.432	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	407.432	542.627	542.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,08	-28,09	-53,53	-29,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	-0,82	0,03	-202,91
(+) Rendimientos de gestión	1,89	-0,03	1,63	-5.404,06
+ Intereses	0,72	0,70	1,42	-19,37
+ Dividendos	0,61	0,90	1,54	-46,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	0,31	0,10	-171,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	-1,86	-1,53	-126,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,09	0,00	-200,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,01	0,09	363,41
± Otros resultados	0,02	0,00	0,01	-572,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,79	-1,61	-17,62
- Comisión de gestión	-0,76	-0,66	-1,40	-9,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-20,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,03	-81,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-86,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	318.960	407.432	318.960	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.453	7,65	27.366	6,70
TOTAL RENTA FIJA	24.453	7,65	27.366	6,70
TOTAL RV COTIZADA	17.126	5,36	19.235	4,72
TOTAL RENTA VARIABLE	17.126	5,36	19.235	4,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.579	13,01	46.601	11,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.707	45,25	178.986	43,97
TOTAL RENTA FIJA	144.707	45,25	178.986	43,97
TOTAL RV COTIZADA	114.166	35,81	154.656	37,93
TOTAL RENTA VARIABLE	114.166	35,81	154.656	37,93
TOTAL IIC	7.800	2,45	10.754	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	266.673	83,51	344.396	84,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	308.252	96,52	390.997	95,96

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. US LONG BOND 03/25	Compra de opciones "call"	11.590	Inversión
Total otros subyacentes		11590	
TOTAL DERECHOS		11590	
KFW 15/06/29 (EUR)	Ventas al contado	809	Inversión
Total subyacente renta fija		809	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)	Futuros vendidos	3.421	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3421	
DJ STOXX 600 ESG	Futuros vendidos	5.608	Inversión
FUT. US LONG BOND 03/25	Emisión de opciones "put"	3.493	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	7.440	Inversión
Total otros subyacentes		16540	
TOTAL OBLIGACIONES		20771	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5241), al objeto de recoger que el fondo pasa a ser un fondo solidario que cede parte de la comisión de gestión de todas sus clases a entidades sin ánimo de lucro con las que la gestora firme un acuerdo de colaboración.

Desde el 1.01.2025, inclusive, se va a reducir la comisión de depositario de la Clase A, Clase C y Clase I del fondo, quedando establecida como a continuación se indica:

Comisión de depositario de la Clase A, Clase C y Clase I:

0,09% (antes 0,1%) desde el 1.01.2025, inclusive.

Nos dirigimos a usted como partícipe del fondo SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, FI (en adelante el ¿Fondo¿) para comunicarle que, Santander Asset Management, SA, SGIIC (en adelante ¿Sociedad Gestora¿) está adaptando la oferta actual de sus fondos aprovechando también para adecuarla a las nuevas necesidades de nuestros clientes.

En este sentido se van a realizar una serie de modificaciones en el Fondo del cual es usted partícipe, que implican que el Fondo pase a tener la condición de Fondo Solidario.

Las características del Fondo en cuanto al componente solidario, una vez entren en vigor las modificaciones, serán las siguientes:

La Gestora cede parte de la comisión de gestión de las clases A, C e I. Dicho importe será de 0,05% anual sobre el patrimonio de cada clase.

La ayuda económica se destina a uno o varios proyectos del ámbito de la salud, bienestar social, pobreza infantil y/o discapacidad (y, excepcionalmente, a otras ayudas en momentos de alarma social como por ejemplo las provocadas por conflictos armados, desastres naturales, situaciones de hambruna) desarrollado/s por entidades sin ánimo de lucro, con las que la Sociedad Gestora firma un acuerdo de colaboración.

De ello se informará en la web de Gestora y en el informe periódico correspondiente, y en particular del/los proyecto/s beneficiario/s y el importe cedido a cada uno. La información detallada en informe periódico será acorde con lo dispuesto en este folleto.

Se crea un Comité Ético formado por miembros de la Gestora y Banco Santander, con estas funciones desarrolladas anualmente, entre otras: definición, revisión de criterios de selección, evaluación de viabilidad y autorización de proyecto/s a financiar, elección de ganador/es, fijar las bases del reparto de la ayuda y momento de la entrega.

El resto del contenido del folleto informativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor (¿DFI¿) del Fondo del cual es usted partícipe no se modifica en ningún otro aspecto.

Derechos específicos de los partícipes

Derecho a mantener su inversión

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer el fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

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

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,32

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 39,32 - 0,11%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 6 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 0.7 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 0,1

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,03 - 0,01%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 3,11 - 0,01%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 26,26

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 18.975.63

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIRRES de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024.

Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIREES de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREES.

En el semestre las TIREES han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dólar/euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre el fondo ha estado sobreponderado en renta variable, con un rango de exposición entre 40% y 45% y terminando el año en 43%. En relación a los derivados se implementaron varias estructuras durante el periodo, algunas de cobertura al haber incrementado posición y otras alcistas de trading fundamentalmente sobre el Eurostoxx50, S&P500 y volatilidad, destacando estrategias de Put y Call spread. Se realizaron cambios en los valores en cartera ya que algunas inversiones no dieron la rentabilidad esperada y estuvieron presionadas en la publicación de resultados. Respecto a la renta fija el fondo ha estado mayoritariamente infraponderado en gobiernos durante el periodo y más neutral en crédito, con un rango total de duración del fondo de entre 1.91 y 2.08, y terminando el año en 1.99. En derivados y con objetivo de diversificación se implementaron opciones sobre curva de gobierno americana.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de interés y por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 23,6% hasta 285 millones de euros en la clase A y decreció en un 27,7% hasta 120 millones de euros en la clase C y decreció en un 25,2% hasta 2,3 millones de euros en la clase I

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en (diferencia de partícipes con respecto periodo anterior) lo que supone 19203 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 314 lo que supone 1225 partícipes para la clase C. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 16 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,25% y la acumulada en el año de -0,57% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,19% y la acumulada en el año de X-0,45 para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -0,13% y la acumulada en el año de -0,32% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,82% durante el último trimestre para la clase A ,0,7% para la clase C y 0,57% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,63% mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase A.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,64%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase C.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,65%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,6% para la Clase I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,99% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,78% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,58% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,72% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,52% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -1,66% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8,46% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

En la Clase A, adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2024 ha sido de 0,00806 sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,57% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se incrementó posición en algunas compañías más cíclicas y se redujo posiciones en sectores defensivos. Así se subió peso en el sector Tecnológico a través de ASML y de SAP. También se aumentó el peso del sector financiero, comprando UBS, BNP e Intesa. Por el contrario, se redujo el peso en el sector eléctrico, al reducir Enel y Acciona Renovables. También se disminuyó peso en el sector salud con la venta de Grifols y Convatec. Tanto los resultados de algunas de estas compañías como el comportamiento del sector llevaron a realizar estos cambios. En el

resto de activos se rotaron posiciones en deuda soberana y se acudieron a primarios en deuda corporativa para aprovechar la mayor rentabilidad de las emisiones

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Candriam, Blackrock y DWS. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 2,6% de los activos de la cartera del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 13,05% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,55%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,86 para las clases A y C

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,88%.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,42% y del Ibex 35 de 14,41% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

Principales cifras en 2024

La información de detalle¹ de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

¹ Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2024, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2024. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 67,33% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays,

Redburn y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 48,47% del total presupuesto destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 95495,03 euros, lo que representa un 0,023% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2025, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2024, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	418	0,13	873	0,21
ES0000012J15 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	4.947	1,55	4.833	1,19
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	1.214	0,38	1.186	0,29
ES0000012H41 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR			1.895	0,47
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR			1.017	0,25
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	102	0,03	100	0,02
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.25 2034-04-30	EUR	1.208	0,38	215	0,05
ES0000012N43 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.10 2031-07-30	EUR	1.932	0,61		
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	399	0,13	385	0,09
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	702	0,22	683	0,17
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	384	0,12	374	0,09
ES00000101966 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	237	0,07	231	0,06
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	971	0,30	961	0,24
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	436	0,14	339	0,08
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR			1.324	0,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.948	4,06	14.414	3,53
XS2412060092 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2.821	0,88	2.807	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.821	0,88	2.807	0,69
XS2347367018 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	343	0,11	326	0,08
XS2947089012 - RFIJA BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	100	0,03		
XS2598331242 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	213	0,07	209	0,05
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	106	0,03	311	0,08
XS2753310825 - RFIJA TELEFONICA EMISI 3.70 2032-01-24	EUR			398	0,10
XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	185	0,06	177	0,04
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	312	0,10	301	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2790910272 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	205	0,06	198	0,05
XS2194370727 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	183	0,06	180	0,04
ES0200002089 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	418	0,13	408	0,10
XS2902578249 - RFIJA CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	101	0,03		
XS2838500218 - RFIJA RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	201	0,06		
XS2552368469 - RFIJA RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	103	0,03	101	0,02
XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	188	0,06	368	0,09
ES0380907081 - RFIJA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	101	0,03		
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	596	0,19	586	0,14
XS2782109016 - RFIJA BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	104	0,03	101	0,02
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	192	0,06	187	0,05
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	287	0,09	279	0,07
XS2545206166 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	214	0,07	209	0,05
XS2648498371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	410	0,13	401	0,10
XS2297549391 - RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR			267	0,07
ES0200002030 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	2.481	0,78	2.442	0,60
XS2558966953 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-03-11-22	EUR	102	0,03	397	0,10
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	371	0,12	359	0,09
ES0344251022 - RFIJA BERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	103	0,03	101	0,02
XS2747766090 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	136	0,04	132	0,03
XS2455983861 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR			258	0,06
XS2530034649 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	207	0,06	203	0,05
XS2661068234 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	108	0,03	106	0,03
XS2699159351 - RFIJA EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR			140	0,03
XS2258971071 - RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR			95	0,02
XS2744299335 - RFIJA RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	196	0,06	193	0,05
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR			398	0,10
XS2553801502 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	318	0,10	313	0,08
XS2949317676 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.25 2079-08-28	EUR	101	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.684	2,71	10.145	2,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.453	7,65	27.366	6,70
TOTAL RENTA FIJA		24.453	7,65	27.366	6,70
ES0105777017 - ACCIONES PIUG BRANDS SA	EUR	941	0,29	1.377	0,34
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	3.295	1,03	4.964	1,22
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.798	0,56	1.837	0,45
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.850	0,89	2.819	0,69
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	3.189	1,00	3.445	0,85
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	782	0,25		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.212	0,38		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.395	0,44	3.112	0,76
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.664	0,52	1.681	0,41
TOTAL RV COTIZADA		17.126	5,36	19.235	4,72
TOTAL RENTA VARIABLE		17.126	5,36	19.235	4,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.579	13,01	46.601	11,42
BE0000346552 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	1.003	0,31	984	0,24
DE0001102622 - RFIJA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15	EUR	1.024	0,32	1.595	0,39
IT0005584856 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	1.000	0,31	538	0,13
DE000BU35025 - RFIJA BUNDESobligation 2.10 2029-04-12	EUR	648	0,20	639	0,16
XS2314675997 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	470	0,15	457	0,11
XS2747596315 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR			388	0,10
LU2162831981 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	88	0,03	85	0,02
AT0000A324S8 - RFIJA AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2033-02-20	EUR	798	0,25	780	0,19
IT0005561888 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	651	0,20	1.132	0,28
EU000A3KNYF7 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	4.895	1,53	4.837	1,19
IE000LQ7YWY4 - RFIJA IRELAND (GOVERNMI 2.60 2034-10-18	EUR	80	0,02	402	0,10
FR001400NBC6 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 2.50 2027-09-24	EUR	1.068	0,33		
XS2283340060 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	160	0,05	154	0,04
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR			634	0,16
IT0005518128 - RFIJA ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	499	0,16	477	0,12
IT0005542359 - RFIJA ITALY BUONI ORD 4.00 2031-10-30	EUR			2.160	0,53
FR001400FYQ4 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	390	0,12	385	0,09
NL0015001XZ6 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	544	0,17	708	0,17
LU2320463339 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	429	0,13	414	0,10
IT0005607970 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.85 2035-02-01	EUR	420	0,13		
DE0001030716 - RFIJA BUNDESobligation 0.00 2025-10-10	EUR			16.354	4,01
IT0005467482 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	1.549	0,49	2.281	0,56
EU000A284451 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR			5.058	1,24
FR001400L834 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	312	0,10	770	0,19
NL0014555419 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	529	0,17	511	0,13
AT0000A1VGK0 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	839	0,26	820	0,20
DE0001030740 - RFIJA BUNDESobligation 1.30 2027-10-15	EUR	873	0,27	3.867	0,95
IT0005584302 - RFIJA ITALY BUONI ORD 3.20 2026-01-28	EUR	4.179	1,31	3.495	0,86
DE000BUZ2015 - RFIJA BUNDESobligation 2.60 2033-08-15	EUR	1.180	0,37	1.166	0,29
FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	2.187	0,69	2.834	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1.125	0,35	1.472	0,36
FR001400H98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	630	0,20	620	0,15
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR			1.777	0,44
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR	246	0,08	235	0,06
IT0005556011 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	871	0,27	859	0,21
FR0014004016 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	2.358	0,74	2.316	0,57
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	691	0,22	678	0,17
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	1.971	0,62		
FR0014002WK3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	1.492	0,47	992	0,24
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	2.737	0,86	5.038	1,24
IE00BFZRQ242 - RFIIA IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	453	0,14	441	0,11
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR			343	0,08
BE0000352618 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	642	0,20	629	0,15
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUB 2.88 2029-04-15	EUR	717	0,22	702	0,17
DE0001030732 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	949	0,30	1.636	0,40
IT0005584849 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	387	0,12	375	0,09
XS1107718279 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	1.901	0,60	1.874	0,46
NL0015031501 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR			1.007	0,25
FI4000550249 - RFIIA FINLAND, REPUB 3.00 2033-09-15	EUR	227	0,07	222	0,05
AT0000A39UW5 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.90 2034-02-20	EUR	713	0,22	697	0,17
IT0005544082 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.35 2033-11-01	EUR	851	0,27		
EU000A3L1DU - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR	327	0,10		
DE000BU32005 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	291	0,09	471	0,12
FR0013508470 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1.227	0,38	1.195	0,29
FR0014000UG9 - RFIIA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	2.450	0,77	3.423	0,84
FR0014000KZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	2.479	0,78	3.083	0,76
XS2587298204 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR	3.801	1,19		
AT0000A38239 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 3.45 2030-10-20	EUR	751	0,24	1.000	0,25
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	1.592	0,50	2.408	0,59
FR0014000R98 - RFIIA SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	196	0,06	193	0,05
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1.053	0,33	1.689	0,41
XS2023679843 - RFIIA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	173	0,05	169	0,04
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	330	0,10	319	0,08
EU000A3K4DW8 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	901	0,28		
EU000A3K4EW6 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.88 2027-12-06	EUR	259	0,08		
DE000BU22031 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.60 2034-08-15	EUR	1.077	0,34		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	313	0,10	304	0,07
EU000A1G0EEO - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR			462	0,11
EU000A3L2773 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	341	0,11		
DE000BU22072 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR	496	0,16		
EU000A1GVVF8 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR			1.629	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62.834	19,68	92.180	22,63
FR0128227792 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-01-02	EUR			1.494	0,37
EU000A3K4ER6 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2024-08-09	EUR			492	0,12
IE00B4TV0D44 - RFIIA IRELAND GOVERNME 5.40 2025-03-13	EUR			976	0,24
DE0001030716 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	9.199	2,88		
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	5.101	1,60		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.301	4,48	2.962	0,73
XS2604699327 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	206	0,06	204	0,05
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR			726	0,18
FR0014006UI2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	1.533	0,48	1.511	0,37
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	160	0,05	152	0,04
FR001400AFN1 - RFIIA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	190	0,06	183	0,04
XS1815070633 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR			2.062	0,51
XS2723597923 - RFIIA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR			192	0,05
XS2830327446 - RFIIA AZA SPA 5.00 2079-09-11	EUR	155	0,05	148	0,04
XS2431319107 - RFIIA LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	83	0,03	78	0,02
XS2331327564 - RFIIA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1.600	0,50	1.547	0,38
XS2747600018 - RFIIA E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	253	0,08	248	0,06
XS2751666426 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR			187	0,05
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	147	0,05	146	0,04
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	155	0,05	152	0,04
XS2764264789 - RFIIA ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	310	0,10	302	0,07
XS2771494940 - RFIIA REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR			159	0,04
XS2675722750 - RFIIA SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	419	0,13	414	0,10
XS2575973776 - RFIIA NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	207	0,06	202	0,05
XS2478299386 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	93	0,03	91	0,02
XS2678749990 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR			210	0,05
XS2780025271 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR			100	0,02
XS2482887879 - RFIIA RW E AG 2.75 2030-05-24	EUR	196	0,06	190	0,05
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	293	0,09	284	0,07
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING NJ 2.38 2030-06-03	EUR			419	0,10
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	202	0,06	200	0,05
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	211	0,07	209	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	193	0,06	186	0,05
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	92	0,03	88	0,02
BE0000333428 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 3.00 2034-06-22	EUR	106	0,03	104	0,03
AT0000A32562 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	209	0,07	204	0,05
IT0005532574 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	206	0,06	200	0,05
XS2707169111 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	330	0,10	321	0,08
XS2908897742 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	100	0,03		
DE000A30VQB2 - RFIIA VONOVIA SE 5.00 2030-11-23	EUR	109	0,03	105	0,03
DE000A3H3JM4 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	159	0,05	156	0,04
EU000A3LS460 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.75 2034-01-16	EUR	901	0,28	292	0,07
DE000CZ439B6 - RFIIA COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	106	0,03	104	0,03
XS2510903862 - RFIIA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	201	0,06	332	0,08
XS2411178630 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	93	0,03	88	0,02
FR0013322989 - RFIIA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	270	0,08	259	0,06
FR00140005B8 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	166	0,05	161	0,04
FR001400RMM3 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2031-01-23	EUR	102	0,03		
FR001400SIM9 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR	101	0,03		
XS2314312179 - RFIIA AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	87	0,03	82	0,02
XS2187529180 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	210	0,07	202	0,05
XS2919680236 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR	101	0,03		
XS2021462440 - RFIIA PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	108	0,03	103	0,03
XS2821745374 - RFIIA VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	102	0,03	100	0,02
XS2229434852 - RFIIA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	524	0,16	505	0,12
XS2532312548 - RFIIA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	201	0,06	195	0,05
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	354	0,11	347	0,09
XS25360941656 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	315	0,10	309	0,08
XS2941605409 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.75 2036-11-19	EUR	100	0,03		
XS2549543226 - RFIIA TENNENT HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	108	0,03	105	0,03
XS2853679053 - RFIIA ERG SPA 4.12 2030-07-03	EUR	103	0,03		
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	233	0,07	227	0,06
XS2673547746 - RFIIA E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	240	0,08	234	0,06
XS2778374129 - RFIIA INTT FINANCE CORP 3.36 2031-03-12	EUR	101	0,03	99	0,02
XS2591029876 - RFIIA OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	142	0,04	138	0,03
XS2592658947 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	252	0,08	243	0,06
XS2796659964 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	304	0,10	295	0,07
PTEDPUOM0008 - RFIIA EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	103	0,03	101	0,02
PTEDPZOM0011 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.75 2054-05-29	EUR	205	0,06	199	0,05
XS1702729275 - RFIIA E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR			276	0,07
DE000NWB0AJ5 - RFIIA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	609	0,19	590	0,14
DE000NWB0AN7 - RFIIA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	257	0,08	250	0,06
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR			185	0,05
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR			421	0,10
FR0014001186 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	309	0,10	302	0,07
XS2815980664 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	186	0,06	182	0,04
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	103	0,03	99	0,02
XS2332186001 - RFIIA IREN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	403	0,13	394	0,10
BE6349118800 - RFIIA ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	102	0,03	99	0,02
XS2655852726 - RFIIA TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR	207	0,06	201	0,05
XS2475954900 - RFIIA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	720	0,23	702	0,17
XS2591032235 - RFIIA OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	104	0,03	102	0,03
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	575	0,18	557	0,14
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	294	0,09	287	0,07
DE000A3H2XZ9 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	93	0,03	89	0,02
DE000NWB0AD8 - RFIIA NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	1.999	0,63	1.970	0,48
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	191	0,06	278	0,07
FR0014003OC5 - RFIIA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	82	0,03	80	0,02
FR001400F620 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.25 2033-07-18	EUR	107	0,03	103	0,03
FR001400KZQ1 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	314	0,10	308	0,08
FR001400QQL3 - RFIIA ENGIE SA 5.12 2029-06-15	EUR	419	0,13	397	0,10
XS2317069685 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	166	0,05	516	0,13
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	101	0,03		
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	104	0,03	101	0,02
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	198	0,06		
XS2532247892 - RFIIA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	100	0,03	98	0,02
XS2643041721 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	514	0,16	507	0,12
XS2153459123 - RFIIA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	99	0,03	578	0,14
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	185	0,06	178	0,04
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	93	0,03	293	0,07
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	87	0,03	84	0,02
XS2887903966 - RFIIA KFW 2.38 2029-10-04	EUR	200	0,06		
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	414	0,13	406	0,10
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	89	0,03	87	0,02
XS2804565435 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	204	0,06	199	0,05
IT0005570988 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	317	0,10	311	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	197	0,06	191	0,05
DE000NWB0AL1 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	166	0,05	728	0,18
XS2010036874 - RFIJA OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR			270	0,07
XS2713671043 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.38 2028-11-06	EUR	141	0,04	138	0,03
FR001400FIM6 - RFIJA ILE DE FRANCE MOJ 3.05 2033-02-03	EUR	98	0,03	97	0,02
FR001400IEQ0 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	325	0,10	321	0,08
FR001400M6G3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR			102	0,03
XS2616652637 - RFIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	113	0,04	433	0,11
XS2717301365 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR			155	0,04
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR			101	0,02
XS2531569965 - RFIJA OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR			225	0,06
XS2837886014 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	236	0,07	233	0,06
XS2841150316 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 3.62 2031-06-20	EUR	140	0,04	138	0,03
XS2241387252 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR			188	0,05
XS2343510520 - RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR			582	0,14
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	607	0,19	592	0,15
XS2348325494 - RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	85	0,03	82	0,02
XS2549543143 - RFIJA TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	207	0,06	204	0,05
XS2353182293 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR			83	0,02
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR			263	0,06
XS2358287238 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	188	0,06	802	0,20
XS2759989234 - RFIJA CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	175	0,05	169	0,04
XS2767499275 - RFIJA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	125	0,04	122	0,03
XS2779792337 - RFIJA STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	102	0,03	99	0,02
XS2584685031 - RFIJA RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR			101	0,02
XS2787827604 - RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2036-03-19	EUR			97	0,02
XS1938381628 - RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	643	0,20	625	0,15
XS2604697891 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	302	0,09	301	0,07
IT0005366460 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	486	0,15	479	0,12
XS2609970848 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	222	0,07	210	0,05
XS2312733871 - RFIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	174	0,05	176	0,04
FR001400MIG4 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	205	0,06	200	0,05
FR001400MLN4 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	207	0,07	201	0,05
XS2829852842 - RFIJA ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	104	0,03	101	0,02
XS2831017467 - RFIJA SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	306	0,10	299	0,07
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	503	0,16	495	0,12
XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	394	0,12	385	0,09
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	470	0,15	463	0,11
XS2751666699 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	193	0,06	185	0,05
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	188	0,06	182	0,04
XS2862984601 - RFIJA ENBW INTERNATIONAL 4.00 2036-07-22	EUR	205	0,06		
XS2675685700 - RFIJA SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	188	0,06	184	0,05
XS2579284469 - RFIJA ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	208	0,07	201	0,05
XS2388457264 - RFIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.776	0,56	1.716	0,42
ES0200002063 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	83	0,03	478	0,12
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR			283	0,07
XS1904690341 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	153	0,05	146	0,04
XS2407985220 - RFIJA STEDIN HOLDING NJ 0.00 2026-11-16	EUR	181	0,06	179	0,04
XS2209794408 - RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1.090	0,34	1.056	0,26
DE000BLB6JJO - RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR			173	0,04
DE000NWB0AC0 - RFIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR			428	0,11
FR0013426731 - RFIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	713	0,22	692	0,17
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR			205	0,05
XS2725959683 - RFIJA SNAM SPA 4.00 2031-11-27	EUR			152	0,04
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR			199	0,05
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR			516	0,13
XS2742660157 - RFIJA MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR			208	0,05
XS2745726047 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	122	0,04	120	0,03
XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR			84	0,02
XS2755535577 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.75 2079-04-15	EUR			512	0,13
XS2756341314 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	205	0,06	199	0,05
XS2756342122 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR			200	0,05
XS2166209176 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	2.610	0,82	411	0,10
XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR			460	0,11
XS2478299204 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	505	0,16	496	0,12
XS2578472339 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	113	0,04	110	0,03
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	204	0,06	201	0,05
XS2796609787 - RFIJA COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	304	0,10	296	0,07
XS2798269069 - RFIJA TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	197	0,06	189	0,05
XS2498554992 - RFIJA AYVENS SA 4.00 2027-07-05	EUR			101	0,02
XS2599779597 - RFIJA NESTE OIL OY J4.25 2033-03-16	EUR	206	0,06	205	0,05
DE000A383BP6 - RFIJA AMPRION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	102	0,03	100	0,02
DE000A3E5XN1 - RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	380	0,12	366	0,09
DE000A3LH6T7 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	670	0,21	665	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3MQS72 - RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	178	0,06	172	0,04
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	203	0,06	197	0,05
XS2811097075 - RFIJA VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	103	0,03	100	0,02
FR0014006N17 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	564	0,18	638	0,16
FR001400HIK6 - RFIJA SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	201	0,06	198	0,05
FR001400MDV4 - RFIJA COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	213	0,07	203	0,05
FR001400SZ78 - RFIJA RTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	100	0,03		
XS2221845683 - RFIJA MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	174	0,05	167	0,04
XS2927515598 - RFIJA NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	99	0,03		
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	221	0,07	215	0,05
XS2948048462 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	100	0,03		
XS2455401328 - RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	216	0,07	212	0,05
XS2868171229 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	202	0,06		
XS2673536541 - RFIJA E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	197	0,06	193	0,05
XS2675884733 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	112	0,04	113	0,03
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	373	0,12	606	0,15
XS2694863841 - RFIJA LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	210	0,07	205	0,05
XS2694872594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	313	0,10	310	0,08
XS2694995163 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	103	0,03	100	0,02
XS2596537972 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	222	0,07	219	0,05
XS2898290916 - RFIJA DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	101	0,03		
BE0002875566 - RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR			380	0,09
XS2804485915 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.62 2030-10-16	EUR	138	0,04	133	0,03
IT0005580136 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2030-01-17	EUR			153	0,04
XS2308298962 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR			260	0,06
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR			412	0,10
DE000A3LHU65 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	246	0,08	242	0,06
FR0013447232 - RFIJA COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	83	0,03	79	0,02
FR001400H9B5 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR			510	0,13
FR001400MF86 - RFIJA ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	309	0,10	300	0,07
XS2718201515 - RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	102	0,03	100	0,02
XS2723860990 - RFIJA NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR			103	0,03
XS2826614898 - RFIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	306	0,10	301	0,07
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR			476	0,12
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	225	0,07	220	0,05
XS2340236327 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	195	0,06	189	0,05
XS2068969067 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR	470	0,15	458	0,11
XS2576362839 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR			207	0,05
XS2586942448 - RFIJA KFW 2.75 2033-02-14	EUR	505	0,16	493	0,12
BE0390124874 - RFIJA KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR			299	0,07
XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	446	0,14	435	0,11
XS2906211946 - RFIJA IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	101	0,03		
XS2207430120 - RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	420	0,13	412	0,10
DE000A3829J7 - RFIJA VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	206	0,06	197	0,05
FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	210	0,07	205	0,05
FR001400SIL1 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	100	0,03		
XS2634616572 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	159	0,05	156	0,04
XS2940309649 - RFIJA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	100	0,03		
XS2942479044 - RFIJA ENBW INTERNATION 3.75 2035-11-20	EUR	100	0,03		
XS2654098222 - RFIJA DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	289	0,09	283	0,07
XS2477935345 - RFIJA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	97	0,03		
XS2381261424 - RFIJA MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	167	0,05	159	0,04
XS2894895684 - RFIJA SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	101	0,03		
XS2895631567 - RFIJA E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	100	0,03		
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR			241	0,06
DE000A3E5FR9 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR			76	0,02
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	286	0,09	278	0,07
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	208	0,07	472	0,12
FR001400LZO4 - RFIJA SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	106	0,03	102	0,03
XS2171713006 - RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR			81	0,02
XS2527319979 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR			97	0,02
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR			103	0,03
XS2635647154 - RFIJA ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR			399	0,10
XS2643234011 - RFIJA BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR			106	0,03
XS2747590896 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.21 2029-01-15	EUR			394	0,10
XS2067135421 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR			473	0,12
XS1676952481 - RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR			475	0,12
XS2680945479 - RFIJA FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	105	0,03	102	0,03
XS2381853279 - RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR			167	0,04
XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	196	0,06	194	0,05
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR			363	0,09
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1.200	0,38	1.192	0,29
XS2491189408 - RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			289	0,07
XS2597110027 - RFIJA STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR			158	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013384567 - RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	96	0,03	93	0,02
FR001400DCZ6 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	414	0,13	407	0,10
XS2932080851 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	99	0,03		
XS2834365277 - RFIJA NEDER WATERSCHAP 3.00 2031-06-05	EUR	408	0,13		
XS2842061421 - RFIJA HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	246	0,08	237	0,06
XS2948452326 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	102	0,03		
XS2351092478 - RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	251	0,08	243	0,06
XS2359292955 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	458	0,14	443	0,11
XS2265521620 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	92	0,03	90	0,02
BE0002989706 - RFIJA CRELAN SA 5.25 2032-01-23	EUR			314	0,08
IT0005583460 - RFIJA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR			106	0,03
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR			201	0,05
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR			358	0,09
FR001400F1G3 - RFIJA ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR			600	0,15
FR001400IV17 - RFIJA BPIFRANCE FINAN 3.12 2033-05-25	EUR	199	0,06	196	0,05
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	102	0,03	100	0,02
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR			215	0,05
XS2574873183 - RFIJA E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR			300	0,07
XS2388449758 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR			348	0,09
XS1789176846 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR			532	0,13
XS1999841445 - RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4.066	1,27	3.982	0,98
XS2913946989 - RFIJA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	100	0,03		
FR0014005ZP8 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	87	0,03	84	0,02
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	353	0,11	342	0,08
FR001400M4O2 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	106	0,03	103	0,03
XS2941360963 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	100	0,03		
XS2898821033 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 2.38 2029-09-11	EUR	299	0,09		
FR001400Q0T5 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.50 2031-05-15	EUR			296	0,07
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	105	0,03	102	0,03
XS2831084657 - RFIJA ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR			149	0,04
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR			159	0,04
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR			203	0,05
XS2487054004 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR			386	0,09
XS1891174341 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	521	0,16	510	0,13
XS2913310095 - RFIJA ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR	99	0,03		
FR001400U1Q3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	100	0,03		
XS2888395659 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	101	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.191	19,08	77.854	19,14
XS1612940558 - RFIJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	1.626	0,51	3.662	0,90
FR0013483526 - RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	562	0,18	560	0,14
XS1815070633 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	2.083	0,65		
FR0013511615 - RFIJA CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	1.678	0,53	1.672	0,41
DE000NWB0AC0 - RFIJA NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	433	0,14		
XS2306621934 - RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR			96	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.382	2,01	5.990	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.707	45,25	178.986	43,97
TOTAL RENTA FIJA		144.707	45,25	178.986	43,97
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.866	0,59	977	0,24
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	3.959	1,24	4.468	1,10
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			2.196	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.778	0,87	2.560	0,63
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1.751	0,55		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	591	0,19	2.871	0,70
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.543	0,48	1.504	0,37
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.242	0,39	1.061	0,26
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.460	1,08	3.269	0,80
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.183	1,00	3.140	0,77
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.162	0,68	1.836	0,45
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.933	0,92	3.064	0,75
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.603	0,82	2.424	0,59
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.094	0,34	1.018	0,25
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.956	0,93	2.836	0,70
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.917	0,91	3.876	0,95
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	851	0,27	966	0,24
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	535	0,17		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.080	0,34	1.641	0,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.261	1,65	9.589	2,35
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			1.636	0,40
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	2.747	0,86	2.560	0,63
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	1.705	0,53	4.196	1,03
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP			2.994	0,73
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.904	0,60		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.667	0,52	1.844	0,45
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	1.403	0,44	3.715	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	637	0,20		
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	1.421	0,45	3.439	0,84
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR			2.234	0,55
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	866	0,27	2.419	0,59
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.295	0,41	1.932	0,47
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.551	1,11	3.939	0,97
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP			3.067	0,75
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	3.920	1,23	5.161	1,27
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	3.317	1,04	4.143	1,02
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.936	0,61	4.048	0,99
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.751	0,55		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.441	0,77	3.764	0,92
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1.429	0,45	2.322	0,57
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	2.544	0,80	1.669	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.271	1,34	3.990	0,98
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	591	0,19		
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.375	0,43		
DE0005785604 - ACCIONES FREISENIUS	EUR	2.755	0,86	4.801	1,18
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.286	0,40		
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	834	0,26		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	3.702	1,16	6.758	1,66
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	2.150	0,67		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.182	0,68	4.267	1,05
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP			1.383	0,34
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.337	1,05	3.802	0,93
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.313	0,41	4.558	1,12
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			379	0,09
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1.119	0,35	4.077	1,00
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	633	0,20	1.738	0,43
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	655	0,21		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	4.144	1,30	9.199	2,26
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.560	0,49	1.772	0,43
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.884	0,59	1.917	0,47
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	584	0,18		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.207	0,38		
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR			1.639	0,40
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKV	EUR	1.281	0,40		
TOTAL RV COTIZADA		114.166	35,81	154.656	37,93
TOTAL RENTA VARIABLE		114.166	35,81	154.656	37,93
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	375	0,12	2.663	0,65
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR			5.203	1,28
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR			252	0,06
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	370	0,12	2.636	0,65
LU2843778262 - PARTICIPACIONES SANTANDER MONEY MARKET F	EUR	7.055	2,21		
TOTAL IIC		7.800	2,45	10.754	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		266.673	83,51	344.396	84,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		308.252	96,52	390.997	95,96

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

NFORME 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 lo 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 211, 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 2.564.106 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 2023**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.038.789	230.365	1.363.500	85.053	12
Resto de empleados	13.404.011	480.220	5.806.311	300.505	199
Total	15.442.800	710.586	7.169.811	385.558	211

*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 período 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.

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

Durante el segundo semestre de 2024 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 39,32 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,32%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.