

SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI

Nº Registro CNMV: 5402

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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 (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: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Bonos es un fondo de Renta Fija Euro. Se siguen criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable (ISR) - criterios ASG - (Ambientales, Sociales, Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc), Sociales y de Gobierno corporativo. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada, con mínimo 70% en bonos verdes (destinados exclusivamente a financiar proyectos verdes con beneficio medioambiental) así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulizaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera será habitualmente 5 años pudiendo disminuir o aumentar en 2 años, a juicio de la Gestora. Los emisores/mercados serán fundamentalmente europeos y en menor medida otros países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes. La exposición máxima a riesgo divisa será del 10%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice CE 1-10 YEAR EURO NON-SOVEREIGN GREEN BOND CUSTOM INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,26	0,28	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	-0,49	-0,07	-0,50

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	1.203.047,4 5	1.161.970,4 1	5.247	5.719	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	114.960,87	100.890,46	3	2	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	102.134	139.098	236.901	26.775
CLASE CARTERA	EUR	9.886	10.446	11.732	260

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	84,8961	98,7256	100,3172	98,3795
CLASE CARTERA	EUR	85,9930	99,6020	100,8037	98,4598

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,01	0,02	-3,45	-6,26	-5,01	-1,59	1,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	15-12-2022	-1,15	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	10-11-2022	1,01	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,62	5,75	6,40	5,74	4,36	1,72	3,34		
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32		
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71		
Indice folleto	5,79	5,90	6,51	5,96	4,56	1,78	3,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,45	4,12	3,97	3,63	4,07		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,17	0,16	0,66	0,67		

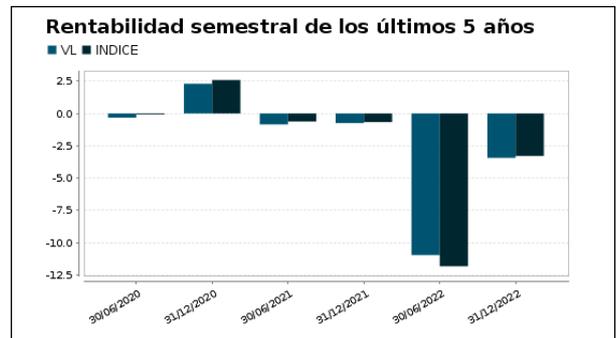
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,66	0,12	-3,35	-6,16	-4,91	-1,19	2,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	15-12-2022	-1,15	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	10-11-2022	1,01	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,62	5,75	6,40	5,74	4,36	1,72	3,34		
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32		
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71		
Indice folleto	5,79	5,90	6,51	5,96	4,56	1,78	3,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,42	4,09	3,94	3,60	4,04		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,07	0,07	0,06	0,26	0,27		

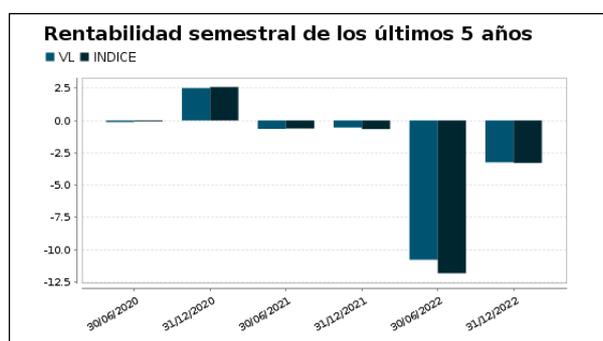
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.315.021	489.753	-0,97
Renta Fija Internacional	1.436.632	222.004	-3,61
Renta Fija Mixta Euro	1.822.330	48.607	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	1.588.621	50.388	-2,04
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.901.917	34.330	-2,15
Renta Variable Euro	1.570.088	147.700	3,73
Renta Variable Internacional	2.657.129	369.432	0,83
IIC de Gestión Pasiva	91.586	3.152	1,65
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	471.564	15.009	-0,61
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	588.277	102.322	-1,31
Global	19.830.161	609.516	-1,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.608.164	200.881	0,28
IIC que Replica un Índice	826.506	103.541	4,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.890.973	82.338	-1,20
Total fondos	45.598.969	2.478.973	-0,93

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	107.983	96,40	103.957	93,55
* Cartera interior	17.709	15,81	8.956	8,06
* Cartera exterior	89.982	80,33	94.976	85,47
* Intereses de la cartera de inversión	292	0,26	25	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.950	3,53	7.110	6,40
(+/-) RESTO	87	0,08	54	0,05
TOTAL PATRIMONIO	112.020	100,00 %	111.121	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)	111.121	149.544	149.544	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,37	-20,18	-17,25	-119,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,54	-11,45	-15,45	-72,52
(+) Rendimientos de gestión	-3,22	-11,14	-14,82	-74,33
+ Intereses	0,57	0,30	0,86	67,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,47	-11,20	-15,13	-72,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,24	-0,55	14,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,64	-8,23
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	-10,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-9,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	32,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	6.325,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.020	111.121	112.020	

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

3. Inversiones financieras

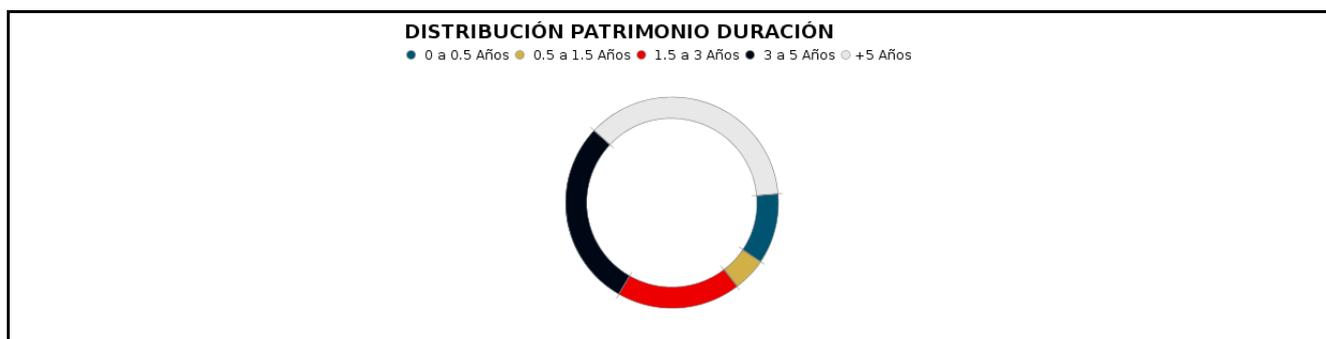
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.029	8,96	8.956	8,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.680	6,86		
TOTAL RENTA FIJA	17.709	15,82	8.956	8,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.709	15,82	8.956	8,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL RENTA FIJA	90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.723	96,18	103.887	93,49

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. EURO BUND 03/23	Futuros comprados	2.393	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/23	Futuros comprados	3.928	Inversión
Total otros subyacentes		6321	
TOTAL OBLIGACIONES		6321	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido por el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en adelante SFDR) y en el Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022 (en adelante RD), se informa que se ha procedido al registro en la CNMV del siguiente Fondo.

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,45

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 145,88 - 134,99%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,24 - 0,22%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,61 - 1,49%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 276.77

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los datos de inflación y en las decisiones de política monetaria de los Bancos Centrales orientadas a controlarla. En el caso de EEUU, la inflación de noviembre se situó en el 7,1% lo que supuso cinco meses consecutivos de moderación desde el 9,1% registrado en junio. En la Zona Euro, la inflación continuó al alza hasta el mes de octubre, fecha en la que se situó en el 10,7%, y se moderó en noviembre al 10%. En cuanto al crecimiento, se publicaron los datos del 3ºT22 y la economía de EEUU registró un crecimiento anualizado del +3,2% y en la Zona Euro el PIB registró un avance trimestral del +0,3%.

En el semestre el BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50pb adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022. En la reunión de diciembre el BCE también anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes y el tono de Lagarde en la rueda de prensa sorprendió al ser más restrictivo de lo que esperaban los inversores. El BCE también actualizó sus previsiones macroeconómicas para 2023 y elevó la inflación prevista al 6,3% a la vez que rebajó la previsión de crecimiento al +0,5%.

En EEUU, la Fed continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75pb en las reuniones de julio, septiembre y noviembre y optó por subida de +50pb en la reunión de diciembre. Así, el tipo oficial se situó en el rango del 4,25%-4,50% a cierre de año. En la reunión de diciembre la Fed también actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 5%-5,25% en diciembre 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento previsto para el 4ºT23 al 0,5% desde el 1,2%.

En los mercados de renta fija se mantuvo la tendencia vendedora dadas las actuaciones y mensajes restrictivos de los Bancos Centrales. En EEUU, la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +147pb, hasta 4,43%, y la del bono a 10 años aumentó +86pb, hasta 3,87%. En Zona Euro, las TIR de todos los activos monetarios se situaron en terreno positivo tras casi siete años en zona negativa. La TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió en el periodo +212pb hasta situarse en el 2,76%. En el caso del bono del gobierno alemán a 10 años la subida de la TIR fue de +124pb hasta el 2,57%. La prima de riesgo española se mantuvo estable a cierre del periodo en 108pb. En el crédito IG de Zona Euro el diferencial se redujo en el periodo en 47pb.

El índice JPMorgan EMU para bonos de 1 a 3 años cedió un -2,21% y el de 7 a 10 años lo hizo un -7,91%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -2% y el Exane de bonos convertibles subió un +4,10%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +3,17% en el semestre.

En las bolsas el segundo semestre del año estuvo marcado por los cambios de tendencia en los índices si bien en el cómputo total del periodo primaron las ganancias. El semestre se inició con tono comprador hasta mediados de agosto, fecha a partir de la cual se impusieron las ventas en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre. A partir de dichas fechas, los índices recuperaron terreno. En el segundo semestre del año el EUROSTOXX50 subió un +9,81%, el DAX alemán un +8,92%, el IBEX35 un +1,61% y el FTSE100 británico un +3,94%. En Estados Unidos el comportamiento fue mixto y el S&P500 subió un +1,43% y el Nasdaq cayó un -5,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,13%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un

+3,50% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se apreció un +2,11% frente al dólar y un +2,84% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 0,02% hasta 102.133.981 euros en la clase A y creció en un 10,26% hasta 9.885.828 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 472 lo que supone 5.247 partícipes para la clase A y aumentó en 1 lo que supone 3 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,02% y la acumulada en el año de -14,01% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,12% y la acumulada en el año de -13,66% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,17% durante el trimestre para la clase A y 0,07% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,94%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,79% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,35% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,97% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,15% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,05% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El semestre ha sido negativo en términos de rentabilidad para el mercado de Renta Fija euro corto plazo IG, que ha sufrido debido al movimiento al alza de los tipos de interés compensado en parte por el buen comportamiento de los diferenciales que se han estrechado, especialmente en el segundo trimestre del año. No obstante, la volatilidad ha sido muy alta, con meses con fuertes subidas de retornos, seguidos de meses con fuertes bajadas de los mismos, con los catalizadores siendo o los datos macroeconómicos (en particular los de inflación), o los bancos centrales que han seguido con la tónica restrictiva, con rápidas subidas de tipos de interés. El Índice de corto plazo ERL1 ha estrechado 47pb en términos de spreads contra Libor en el periodo, reduciendo la ampliación del año a tan solo 24 bps. Un evento que destacamos a finales de año ha sido el anuncio por parte del BCE de inicio del *quantitative tightening* pasivo, que empezará en marzo de 2023, donde el BCE dejará de reinvertir cerca de 50% de los vencimientos del APP, que para el crédito significa cerca de euros20Bln vs euros30Bln de reinversiones. Las reinversiones estarán sesgadas a activos *green* debido al objetivo de descarbonización de su portfolio. Durante el semestre, el fondo ha seguido enfocado en la optimización de la cartera siempre respetando su política de inversión sostenible, tanto en mercado primario aprovechado primas de emisión, como secundario con enfoque en curvas y compra de bonos con menor precio

El fondo continúa con una gran posición en liquidez y con posición en futuros de tipos de interés, de cara a comenzar el año posicionado de una forma conservadora y para poder participar activamente en el mercado primario.

Durante el semestre hemos acudido selectivamente al mercado primario añadiendo nombres como Snam, RWE en corporativos y en BBVA o Achmea en Financieros. Durante el periodo, sectorialmente el sector Financiero continúa siendo el de mayor peso, seguido de deuda soberana en la que hemos incrementado peso comprando deuda alemana y española principalmente. Destacamos también la exposición a futuros de tipos de interés y al sector Utilities. Durante el periodo el fondo ha tenido mejor comportamiento que su mercado de referencia. El plazo que mejor se ha comportado ha sido el tramo 0-1, negativamente destacamos la contribución negativa de los Financieros especialmente de los bancos islandeses o la exposición en Credit Suisse. Real Estate también ha tenido mal comportamiento. De cara a futuro, seguimos con una visión más neutral en términos de tipos de interés, pero conservadores en riesgo crediticio.

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 3,57% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,31% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,79%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último

trimestre, ha sido de 5,75%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,43% para la clase A y alcanzó 4,39% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,90% durante el último 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.

Las perspectivas económicas para 2023 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven aún afectadas por la tendencia de la inflación, que en EEUU parece haber alcanzado ya el pico e iniciado una senda de moderación mientras que en la Zona Euro aún está pendiente de confirmarse una moderación progresiva. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales tal y como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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

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 2022, 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 44 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2022. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,32% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Fidentis. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 62,66% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, J.P. Morgan, Bank of America, Morgan Stanley y Barclays.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 1.803,20 euros, lo que representa un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, 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.

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 segundo semestre del 2022 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101966 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	224	0,20	238	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		224	0,20	238	0,21
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	421	0,38	426	0,38
ES0243307016 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	429	0,38	441	0,40
XS1725677543 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	1.471	1,31	1.321	1,19
XS2535283548 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	202	0,18		
XS2545206166 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	607	0,54		
XS2347367018 - RFIIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	230	0,21		
XS2153405118 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	190	0,17	195	0,18
XS2455983861 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	413	0,37	434	0,39
XS2558916693 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	196	0,18		
XS2558966953 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	289	0,26		
XS2258971071 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	622	0,55	632	0,57
XS2063247915 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	881	0,79	904	0,81
XS1575444622 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07	EUR	487	0,43	498	0,45
ES0380907057 - RFIIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	199	0,18	201	0,18
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	911	0,81	946	0,85
XS2484587048 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	90	0,08	95	0,09
XS2297549391 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	324	0,29	331	0,30
ES0200002030 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	97	0,09	102	0,09
ES0200002048 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	369	0,33	390	0,35
ES0200002055 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	241	0,22	265	0,24
XS2182404298 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR			191	0,17
XS2081491727 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			1.154	1,04
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			192	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.668	7,75	8.718	7,85
XS2081491727 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1.137	1,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.137	1,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.029	8,96	8.956	8,06
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	7.680	6,86		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.680	6,86		
TOTAL RENTA FIJA		17.709	15,82	8.956	8,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.709	15,82	8.956	8,06
XS1912495691 - RFIIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	274	0,24	290	0,26
FR0013365376 - RFIIJA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	1.301	1,16	196	0,18
XS2314675997 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	389	0,35	424	0,38
XS2023679843 - RFIIJA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	110	0,10	118	0,11
XS2439543047 - RFIIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	971	0,87	1.050	0,94
XS2176621253 - RFIIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	143	0,13	155	0,14
DE0001030716 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR			1.753	1,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.189	2,85	3.985	3,59
ES0200002063 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	377	0,34	419	0,38
XS1400167133 - RFIIJA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	563	0,50	580	0,52
FR0014000M1 - RFIIJA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	417	0,37	448	0,40
XS2201857534 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR	330	0,29	316	0,28
XS2002491780 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	83	0,07	88	0,08
XS1702729275 - RFIIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	282	0,25	285	0,26
BE0002755362 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	151	0,13	153	0,14
BE0002832138 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	353	0,32	359	0,32
BE0002875566 - RFIIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	366	0,33		
XS2103014291 - RFIIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	388	0,35	390	0,35
XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	210	0,19	451	0,41
XS2104915033 - RFIIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	310	0,28	314	0,28
XS2306621934 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	546	0,49	1.512	1,36
XS2207430120 - RFIIJA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.200	1,07	1.206	1,09
XS2308298962 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	323	0,29	330	0,30
XS1808739459 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	292	0,26	296	0,27
XS1909186451 - RFIIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	286	0,26	290	0,26
XS2209794408 - RFIIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	3.096	2,76	3.341	3,01
XS2009861480 - RFIIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	247	0,22		
DE000A289DC9 - RFIIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	174	0,16		
DE000A30VPL3 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	98	0,09		
DE000A30VQA4 - RFIIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	296	0,26		
DE000A3H2ZX9 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1.446	1,29	1.520	1,37
DE000A3MQS72 - RFIIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	79	0,07		
DE000A3TOX22 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	174	0,16	181	0,16
DE000A3TOX97 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	362	0,32	373	0,34
DE000BLB6JJO - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	329	0,29	338	0,30
DE000CBOHRQ9 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	640	0,57	654	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	745	0,67	488	0,44
DE000NWB0AL1 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	387	0,35	418	0,38
DE000NWB0AN7 - RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	244	0,22	265	0,24
XS2010036874 - RFIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	99	0,09	97	0,09
XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	271	0,24		
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	257	0,23	263	0,24
XS2412044567 - RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	166	0,15	169	0,15
XS2112475509 - RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	249	0,22	256	0,23
XS2412556461 - RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	314	0,28	319	0,29
XS2312733871 - RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	137	0,12	127	0,11
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	370	0,33	385	0,35
FR0013284254 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	89	0,08	94	0,08
FR0013322989 - RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	335	0,30		
FR0013372299 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.002	0,89	1.074	0,97
FR0013384567 - RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	92	0,08	98	0,09
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.367	1,22	1.324	1,19
FR0013415692 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	174	0,16	180	0,16
FR0013428489 - RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.308	1,17	1.353	1,22
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	459	0,41	466	0,42
FR0013504677 - RFIJA ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	1.273	1,14	1.327	1,19
FR0013507647 - RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	247	0,22	270	0,24
FR0013535150 - RFIJA ICADÉ SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	599	0,53	654	0,59
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	764	0,68	785	0,71
FR0014000588 - RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	1.929	1,72	2.119	1,91
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1.557	1,39	1.594	1,43
FR00140030C5 - RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	628	0,56	692	0,62
FR00140060E7 - RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	239	0,21		
FR0014006NI7 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	423	0,38	434	0,39
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	171	0,15	176	0,16
FR001400A1H6 - RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	390	0,35		
FR001400AFL5 - RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	634	0,57	668	0,60
FR001400AFN1 - RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	700	0,62	738	0,66
FR001400AFO9 - RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	336	0,30	357	0,32
FR001400B1L7 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	386	0,34		
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	200	0,18		
FR001400DP44 - RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	297	0,27		
FR001400E946 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	99	0,09		
XS2317069685 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	500	0,45	510	0,46
XS2018636600 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	369	0,33	375	0,34
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	94	0,08		
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	1.425	1,27	1.429	1,29
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA INTERNA 1.88 2049-05-22	EUR	995	0,89	981	0,88
XS1721760541 - RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	269	0,24	284	0,26
XS1218319702 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	186	0,17	187	0,17
XS2221845683 - RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	374	0,33	384	0,35
XS2524746687 - RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	94	0,08		
XS2527319979 - RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	96	0,09		
XS2527451905 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	193	0,17		
XS1828037587 - RFIJA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	92	0,08	96	0,09
BE6328785207 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	431	0,39	437	0,39
XS2229434852 - RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	639	0,57	660	0,59
CH1130818847 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	923	0,82	1.011	0,91
XS2331327564 - RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	907	0,81	974	0,88
XS2531420656 - RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	198	0,18		
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	240	0,21		
XS2531569965 - RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	208	0,19		
XS2332186001 - RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	503	0,45	520	0,47
XS2532247892 - RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	138	0,12		
XS2532312548 - RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	96	0,09		
XS2132337697 - RFIJA MITSUBISHI UFJ FI 0.98 2024-06-09	EUR	392	0,35	397	0,36
XS2533012790 - RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	165	0,15		
XS2233120554 - RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	860	0,77	916	0,82
XS2233121792 - RFIJA SATO OY 1.38 2028-02-24	EUR	423	0,38	466	0,42
BE6333133039 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	407	0,36	427	0,38
XS2433244246 - RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	319	0,28	335	0,30
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	688	0,61	710	0,64
XS2234567233 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	402	0,36	425	0,38
XS2534891978 - RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	489	0,44		
XS2534976886 - RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	452	0,40		
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	489	0,44		
XS2535352962 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1.420	1,27		
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	347	0,31		
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	296	0,26		
XS1937665955 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	100	0,09	102	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2340236327 - RFIIA GOVERNOR & CO 1.38 2031-08-11	EUR	337	0,30	342	0,31
XS2241387252 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	357	0,32	360	0,32
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	99	0,09		
XS2343340852 - RFIIA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	169	0,15	433	0,39
XS2343510520 - RFIIA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	477	0,43	491	0,44
XS2343563214 - RFIIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	374	0,33	385	0,35
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	513	0,46		
XS2345877497 - RFIIA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	441	0,39	399	0,36
XS2348325494 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	378	0,34	405	0,36
XS2549543226 - RFIIA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	510	0,46		
XS1550149204 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16	EUR	788	0,70	796	0,72
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	95	0,09	97	0,09
XS2351092478 - RFIIA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	496	0,44	511	0,46
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	187	0,17	191	0,17
XS2152899584 - RFIIA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	94	0,08	96	0,09
XS2053052895 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	355	0,32	366	0,33
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	71	0,06	71	0,06
XS2454249652 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09	EUR	1.672	1,49	1.808	1,63
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	498	0,44		
XS2455401328 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	153	0,14	156	0,14
XS2455401757 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	104	0,09	108	0,10
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	326	0,29	347	0,31
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	260	0,23	265	0,24
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	83	0,07	79	0,07
XS2358287238 - RFIIA UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	809	0,72	832	0,75
XS2259210677 - RFIIA ONTARIO TEACHERS 0.05 2030-11-25	EUR	377	0,34	415	0,37
XS2359292955 - RFIIA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1.077	0,96	834	0,75
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	88	0,08	91	0,08
XS2360041474 - RFIIA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	486	0,43	524	0,47
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	202	0,18	203	0,18
XS2360310044 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	368	0,33	376	0,34
XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	297	0,27		
XS2562879192 - RFIIA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	98	0,09		
XS2463505581 - RFIIA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	145	0,13	148	0,13
XS2463518998 - RFIIA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	478	0,43	499	0,45
XS2166209176 - RFIIA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	264	0,24	278	0,25
XS2067135421 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	1.292	1,15	1.304	1,17
XS2068969067 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	353	0,32	361	0,32
XS2475958059 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	204	0,18	222	0,20
XS2176686546 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	222	0,20	233	0,21
XS1676952481 - RFIIA ISSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	850	0,76	864	0,78
XS2478299204 - RFIIA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	424	0,38	454	0,41
XS2079107830 - RFIIA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	81	0,07	88	0,08
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	602	0,54	607	0,55
XS2079678400 - RFIIA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	238	0,21	244	0,22
XS2080205367 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	561	0,50	571	0,51
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	96	0,09	98	0,09
XS2280835260 - RFIIA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	137	0,12	141	0,13
XS2381853279 - RFIIA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	160	0,14	164	0,15
XS2482887879 - RFIIA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	455	0,41	474	0,43
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	158	0,14	162	0,15
XS2384723263 - RFIIA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	296	0,26	302	0,27
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	505	0,45	515	0,46
XS2485360981 - RFIIA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	223	0,20	229	0,21
XS2487016250 - RFIIA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	361	0,32	376	0,34
XS2487054004 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	375	0,33	385	0,35
XS2388449758 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	243	0,22	251	0,23
XS2388457264 - RFIIA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1.142	1,02	1.252	1,13
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	116	0,10	119	0,11
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	633	0,57	647	0,58
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	962	0,86	969	0,87
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A S 2.25 2028-06-14	EUR	92	0,08	98	0,09
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	482	0,43	478	0,43
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	391	0,35	402	0,36
XS2491189408 - RFIIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	379	0,34	393	0,35
XS1591694481 - RFIIA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	779	0,70	772	0,70
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	491	0,44	505	0,45
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	386	0,34	406	0,37
XS1691909920 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	294	0,26	297	0,27
XS2491963638 - RFIIA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	432	0,39		
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1.092	0,97	1.119	1,01
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	195	0,17	1.181	1,06
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	426	0,38	416	0,37
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	683	0,61	677	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1897340854 - RFIIA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	470	0,42	491	0,44
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	774	0,69	779	0,70
XS2498154207 - RFIIA KFW 2.00 2029-11-15	EUR	934	0,83		
XS1999841445 - RFIIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	2.904	2,59	2.146	1,93
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	84	0,07	88	0,08
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	303	0,27		
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	986	0,88	971	0,87
PTEDPNOM0015 - RFIIA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	185	0,17	191	0,17
XS1938381628 - RFIIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	970	0,87	1.045	0,94
XS2190256706 - RFIIA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR			399	0,36
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			281	0,25
XS2305244241 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR			268	0,24
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR			926	0,83
XS2434791690 - RFIIA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR			299	0,27
DE000A3E5L98 - RFIIA EWE AG 0.25 2028-06-08	EUR			669	0,60
NO0010874050 - RFIIA MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR			783	0,70
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR			1.299	1,17
XS200891479 - RFIIA VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR			749	0,67
DE000NWB0AQ0 - RFIIA NRW BANK 0.25 2032-01-26	EUR			839	0,75
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.62 2025-07-15	EUR			837	0,75
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR			203	0,18
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			603	0,54
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR			102	0,09
XS2473687106 - RFIIA ASML HOLDING NV 2.25 2032-05-17	EUR			222	0,20
XS2457496359 - RFIIA AZA SPA 1.50 2028-03-16	EUR			119	0,11
XS2047619064 - RFIIA POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR			184	0,17
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR			198	0,18
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR			605	0,54
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR			101	0,09
XS1981060624 - RFIIA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR			507	0,46
DE000A3E5VK1 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR			142	0,13
DE000GRN0016 - RFIIA DEUTSCHE KREDITB 0.75 2024-09-26	EUR			973	0,88
XS2475502832 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR			383	0,34
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			307	0,28
XS2344569038 - RFIIA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR			482	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86.523	77,24	90.541	81,48
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	202	0,18		
XS1732400319 - RFIIA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	100	0,09		
XS1685589027 - RFIIA HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR			405	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	0,27	405	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL RENTA FIJA		90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		90.014	80,36	94.931	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.723	96,18	103.887	93,49

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

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; 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 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 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 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 Euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.162.985 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.000.000 Euros al final del ejercicio 2022, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 2.162.985
Aportaciones plan de empleo: 245.747
Número de beneficiarios: 14

RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 16.676.300
Aportaciones plan de empleo: 547.187
Número de beneficiarios: 239

TOTALES

Remuneración fija: 18.839.285
Aportaciones plan de empleo: 792.934
Número de beneficiarios: 253

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

**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.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

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
- 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 puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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.

TOTALES

Remuneración fija: 18.839.285

Aportaciones plan de empleo: 792.934

Número de beneficiarios: 253

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

****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.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

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
- 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 puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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.

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 2022 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 145,88 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1,433%. 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.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 7.680.555 euros, y un tipo de 1,33%