

## EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI

Nº Registro CNMV: 5082

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/10/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: Eurovalor Garantizado Rentas es un fondo Garantizado de Renta Variable.

El objetivo garantizado sólo se obtendrá en el caso de mantener la inversión hasta la fecha de vencimiento. Objetivo de gestión: Garantizar a vencimiento el 100% de la inversión inicial/mantenida y adicionalmente, en función de la evolución del índice Euribor a tres meses una rentabilidad variable.

Garantizar a vencimiento el 100% de la inversión inicial/mantenida y adicionalmente, en función de la evolución del índice Euribor a tres meses una rentabilidad variable.

Banco Popular garantiza al fondo a vencimiento (09/01/2026) el 100% de la inversión inicial a 10/01/2017 o mantenida (ajustada por reembolsos / traspasos voluntarios) tras efectuar 9 reembolsos obligatorios ligados al Euribor 3 meses (los días 11/01 del 2018 hasta 2025, y un último reembolso el 5/01/2026, o día siguiente si no fuese hábil, sobre la inversión inicial / mantenida). Cada reembolso será la media de 4 observaciones trimestrales del Euribor 3 meses (Euribor de los cuatro trimestres anteriores a la fecha de reembolso obligatorio) si el Euribor es inferior a 0,30% se tomará el 0,30% y si es superior al 2,50% se tomará el 2,50%. TAE garantizada mínima 0,30% y máxima 2,49% para suscripciones a 10/01/2017 y mantenidas a vencimiento si no hay reembolsos / traspasos voluntarios. La TAE depende de cuando se suscriba. Hasta 10/01/2017 y desde 10/01/2026 invierte en renta fija que preserve y establezca el valor liquidativo. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez, será a vencimiento de la estrategia de 11,59%. Ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo de rentabilidad garantizado (100% del Valor Liquidativo inicial) y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos que se estiman en un 5,501% para todo el período de referencia. Invertirá en el momento inicial un 5,93% del patrimonio en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo. El fondo no cumple Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro. 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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

#### **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                 | 0,02           | 0,00             | 0,02  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15          | -0,50            | -0,38 | -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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 2.662.152,92   | 2.712.403,08     |
| Nº de Partícipes                                       | 7.948          | 8.040            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600 euros      |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 267.358                                  | 100,4293                                |
| 2021                | 293.464                                  | 103,2665                                |
| 2020                | 333.230                                  | 103,9675                                |
| 2019                | 359.904                                  | 100,4183                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,13                    |              | 0,13  | 0,40         |              | 0,40  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -2,75          | -1,05           | -1,30  | -0,42  | -0,51  | -0,67 | 3,53 | 6,79 | -2,14 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,54            | 14-07-2022 | -0,78      | 13-06-2022 | -2,81          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,48             | 01-08-2022 | 0,85       | 01-03-2022 | 3,84           | 19-03-2020 |

(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  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,20           | 3,13            | 3,41   | 3,07   | 2,12   | 1,80  | 6,97  | 4,87  | 5,27  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,56          | 16,45           | 19,79  | 24,94  | 18,01  | 16,19 | 34,32 | 12,50 | 13,03 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,11           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,24   | 0,27  | 0,71  | 0,87  | 0,60  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,18           | 5,18            | 5,18   | 5,18   | 5,68   | 5,68  | 5,91  | 4,41  | 3,47  |

(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 | 2019 | 2017 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,42           | 0,14            | 0,14   | 0,14   | 0,14   | 0,56  | 0,56 | 0,55 | 0,54 |

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 8.495.683                               | 503.582           | -1,28                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.479.018                               | 228.643           | -2,54                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.881.165                               | 50.336            | -1,12                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.646.911                               | 52.179            | -2,81                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |   |                   |                                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 2.058.648                               | 35.643            | -2,16                           |
| Renta Variable Euro  | 1.583.123                               | 150.648           | -8,23                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.746.470                               | 380.053           | -1,11                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 92.310                                  | 3.214             | 0,28                            |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 604.363                                 | 19.237            | -0,77                           |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                 |
| Retorno Absoluto   | 610.288                                 | 105.756           | -1,66                           |
| Global   | 20.189.059                              | 624.001           | -1,10                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |   |                   |                                 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |   |                   |                                 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |   |                   |                                 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |   |                   |                                 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.715.537                               | 206.935           | -0,14                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 826.935                                 | 112.909           | -3,02                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 1.795.206                               | 79.197            | -3,17                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>46.724.716</b>                       | <b>2.552.333</b>  | <b>-1,59</b>                    |

\*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 | 264.994            | 99,12              | 273.212              | 99,24              |
| * Cartera interior          | 56.484             | 21,13              | 55.078               | 20,01              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 218.949            | 81,89              | 225.884              | 82,05              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -10.439            | -3,90              | -7.750               | -2,82              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 13.605             | 5,09               | 12.094               | 4,39               |
| (+/-) RESTO                                 | -11.240            | -4,20              | -10.004              | -3,63              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 267.358            | 100,00 %           | 275.302              | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 275.302                      | 283.902                        | 293.464                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,87                        | -1,77                          | -6,57                     | 2,96                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,05                        | -1,32                          | -2,78                     | -21,88                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,91                        | -1,18                          | -2,36                     | -24,30                                    |
| + Intereses                                      | 0,39                         | 0,37                           | 1,13                      | 1,26                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -2,85                        | -2,77                          | -7,80                     | 0,15                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 1,54                         | 1,22                           | 4,31                      | 23,40                                     |
| ± 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                          | -0,14                        | -0,14                          | -0,42                     | -1,33                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,13                        | -0,13                          | -0,40                     | -1,34                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -1,34                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,82                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -0,32                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4,90                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,21                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,21                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 267.358                      | 275.302                        | 267.358                   |   |

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 DEPÓSITOS                        | 50.715           | 18,97 | 50.715           | 18,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 50.715           | 18,97 | 50.715           | 18,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 259.580          | 97,09 | 269.192          | 97,80 |

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 |
|---|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (BBVA) | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VALORES S/IND 01/24 (CIT)     | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (CITI)    | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (JP)      | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (JP)   | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (NAT)     | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/24 (NAT)  | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/23 (SAN)  | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (SAN)     | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (SAN)  | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/24 (JP)   | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (JP)   | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |

| Subyacente                              | Instrumento               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CALL C/P VANILLA S/IND 01/25 (NAT)      | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (SAN)     | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (BBVA)    | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (BBVA) | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (BBVA)    | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (CITI)  | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (SAN)     | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/24 (BBVA) | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (CITI) | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (JP)      | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (NAT)  | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (NAT)     | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (SAN)  | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (BBVA)    | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (CITI)    | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (JP)      | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (NAT)   | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (NAT)     | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (SAN)     | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (BBVA)  | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (CITI)    | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (JP)      | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (CITI) | Compra de warrants "call" | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (JP)    | Compra de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (NAT)  | Compra de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/24 (SAN)  | Compra de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (BBVA)    | Compra de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |

| Subyacente                               | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/24 (CITI)  | Compra de warrants "call"  | 36.085                       | Cobertura                |
| Total otros subyacentes                  |                            | 2217280                      |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                    |                            | 2217280                      |                          |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26   | Otras compras a plazo      | 196.786                      | Inversión                |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26   | Otras ventas a plazo       | 382.474                      | Inversión                |
| Total subyacente renta fija              |                            | 579261                       |                          |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (CITI)     | Venta de warrants "call"   | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (CITI)     | Venta de warrants "call"   | 36.085                       | Cobertura                |
| FRANCE OAT 6.00 25/10/25 (EUR)           | Otros compromisos de venta | 0                            | Inversión                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (SAN)      | Venta de warrants "call"   | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (SAN)      | Venta de warrants "call"   | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (BBVA)     | Venta de warrants "call"   | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (SAN)      | Venta de warrants "call"   | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (BBVA)     | Venta de warrants "call"   | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (JP)       | Venta de warrants "call"   | 105.625                      | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (NAT)      | Venta de warrants "call"   | 33.765                       | Cobertura                |
| FRANCE (REPUBLIC OF) I/L I0.1 01/03/25   | Otros compromisos de venta | 0                            | Inversión                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (JP)       | Venta de warrants "call"   | 105.625                      | Cobertura                |
| B. ESTADO 5.40 31/01/23                  | Otros compromisos de venta | 0                            | Inversión                |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 30/04/26   | Otros compromisos de venta | 0                            | Inversión                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (CITI)     | Venta de warrants "call"   | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (NAT)      | Venta de warrants "call"   | 33.765                       | Cobertura                |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.6 31/10/29(E) | Otros compromisos de venta | 0                            | Inversión                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (BBVA)     | Venta de warrants "call"   | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (CITI)     | Venta de warrants "call"   | 36.085                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (JP)       | Venta de warrants "call"   | 105.625                      | Cobertura                |

| Subyacente                           | Instrumento              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (NAT)  | Venta de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (NAT)  | Venta de warrants "call" | 33.765                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (SAN)  | Venta de warrants "call" | 81.276                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (BBVA) | Venta de warrants "call" | 20.409                       | Cobertura                |
| CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (JP)   | Venta de warrants "call" | 105.625                      | Cobertura                |
| Total otros subyacentes              |                          | 1108640                      |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>            |                          | 1687901                      |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el 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](mailto:PrivacySAMSP@santanderam.com) o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

#### Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,7 - 0,26%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1.58 - 0.58%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

A pesar de que existe una garantía, existen cláusulas que condicionan la efectividad de la garantía que pueden consultarse en el apartado garantía de rentabilidad del folleto. La garantía podría no cubrir el riesgo de crédito de determinados activos. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. A PESAR DE LA EXISTENCIA DE UNA GARANTÍA, EXISTEN CLÁUSULAS QUE CONDICIONAN SU EFECTIVIDAD QUE PUEDEN CONSULTARSE EN EL APARTADO GARANTÍA DE RENTABILIDAD

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb.

Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

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

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

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

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

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

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

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 valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. La gestión del fondo no implementa la visión puntual de la gestora, ya que se encamina al cumplimiento del objetivo garantizado que se encuentra establecido en el folleto. No obstante, en algún caso concreto pueden realizarse operaciones para asegurar el mejor cumplimiento de dicho objetivo garantizado.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 2,89% hasta 267.358.116 euros y el número de partícipes disminuyó en 92 lo que supone 7.948 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,05% y la acumulada en el año de -2,75%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,14% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,48%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,54%.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,77% en el periodo\*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,57% y superior a la del Ibex 35 en 7,98% durante el periodo, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte y al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo, aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el periodo se

puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a estas diferencias.

El valor liquidativo de este fondo a 30/09/2022 representa el 100,43% sobre el liquidativo inicial.

La estimación respecto al cumplimiento de la garantía con las condiciones de mercado actuales continúa siendo favorable. Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicará comisión de reembolso hasta el vencimiento del período garantizado, salvo los días fijados como ventanas de liquidez. En estos casos el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud podrá ser superior o inferior al valor liquidativo garantizado.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron operaciones para ajustar los movimientos de partícipes solicitados durante el período y mantener ajustada la cartera de renta fija y derivados para la consecución de la garantía establecida en el folleto. Al final del período el fondo se encuentra invertido un 78,12% en renta fija exterior. La cartera de contado de renta fija está condicionada por el logro de los objetivos específicos del fondo y está constituida principalmente por activos de renta fija denominados en euros, con un horizonte temporal similar al vencimiento de la garantía, para intentar conseguir, de esta forma, una inversión inmune a los movimientos en los tipos de interés si se considera como horizonte temporal dicha fecha.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución de la garantía. Para cubrir la revalorización de dicha garantía el fondo tiene contratado una OTC como instrumento derivado de gestión encaminado a la consecución de la garantía especificada en el folleto informativo del Fondo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 93,55% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 1,54% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 101,97%.

Así mismo, en relación a la rentabilidad del fondo, se indica que el principal activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo antes indicado ha sido por la variación de la cartera de renta fija, principalmente por el bono BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26, compensado parcialmente por las opciones OTC en cartera con las contrapartidas que se señalan en este informe: JP MORGAN y SANTANDER.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,13%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,77% y del Ibex 35 de 16,45%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,18%.

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 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

De esta forma, el comportamiento del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación, y en concreto, de cómo estas impacten en la evolución que tengan los activos subyacentes del objetivo concreto de rentabilidad y del movimiento de los precios de la cartera de renta fija.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre 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 | %     |
| - DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09              | EUR    | 50.715           | 18,97 | 50.715           | 18,44 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                |        | 50.715           | 18,97 | 50.715           | 18,44 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>         |        | 50.715           | 18,97 | 50.715           | 18,44 |
| IT0004644735 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01 | EUR    | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año             |        | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                      |        | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 208.865          | 78,12 | 218.478          | 79,36 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 259.580          | 97,09 | 269.192          | 97,80 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.