

## SANTANDER RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 1197

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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:** Aa3

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 (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto:comsanassetm@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: 24/10/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Rendimiento es un Fondo de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating anteriormente mencionado. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

**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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,69           | 1,61             | 2,28 | 0,75 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,43           | 2,87             | 3,15 | 0,01 |

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 C       | 3.884.752,1<br>5      | 2.927.272,8<br>1  | 2.563            | 2.485            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 300.000 euros     | NO                    |
| CLASE A       | 1.750.386,7<br>3      | 1.826.377,0<br>2  | 13.921           | 14.276           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1 participación   | NO                    |
| CLASE S       | 394.172,03            | 1.289.755,9<br>7  | 6                | 8                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 100.000.000 euros | NO                    |
| CLASE B       | 1.189.877,0<br>2      | 1.134.890,7<br>5  | 1.870            | 1.807            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 60.000 euros      | NO                    |
| CLASE CARTERA | 13.245.976,<br>42     | 12.331.903,<br>42 | 119.028          | 117.061          | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1 participación   | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C       | EUR    | 346.014              | 247.209        | 211.056        | 250.290        |
| CLASE A       | EUR    | 146.622              | 155.761        | 177.981        | 211.103        |
| CLASE S       | EUR    | 37.708               | 109.730        | 607.139        | 589.797        |
| CLASE B       | EUR    | 106.146              | 99.670         | 109.510        | 132.285        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 1.277.472            | 1.330.063      | 513.555        | 840.916        |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C       | EUR    | 89,0698              | 86,6182        | 87,5818        | 88,1691        |
| CLASE A       | EUR    | 83,7656              | 81,8274        | 83,1109        | 84,0456        |
| CLASE S       | EUR    | 95,6650              | 92,6141        | 93,2241        | 93,4278        |
| CLASE B       | EUR    | 89,2078              | 86,9261        | 88,0691        | 88,8372        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 96,4422              | 93,3152        | 93,8781        | 94,0315        |

(\*)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 C        |  | 0,25                    |              | 0,25  | 0,50         |              | 0,50  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CLASE A        |  | 0,48                    |              | 0,48  | 0,95         |              | 0,95  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CLASE S        |  | 0,07                    |              | 0,07  | 0,13         |              | 0,13  | patrimonio      | 0,01                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE B        |  | 0,35                    |              | 0,35  | 0,70         |              | 0,70  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CLASE CARTER A |  | 0,04                    |              | 0,04  | 0,08         |              | 0,08  | patrimonio      | 0,01                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,83           | 0,91            | 0,84   | 0,56   | 0,49   | -1,10 | -0,67 | -0,43 | -1,48 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | 0,00             | 04-10-2023 | -0,02      | 09-05-2023 | -0,28          | 18-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,03             | 26-10-2023 | 0,04       | 15-03-2023 | 0,15           | 09-04-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,15           | 0,11            | 0,13   | 0,16   | 0,17   | 0,35  | 0,09  | 0,58  | 0,68  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,89          | 11,92           | 12,16  | 10,84  | 19,04  | 19,45 | 16,19 | 34,32 | 13,57 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,76           | 0,45            | 0,00   | 0,59   | 1,89   | 3,41  | 0,27  | 0,71  | 0,95  |
| <b>Indice folleto</b>                           | 0,62           | 0,35            | 0,26   | 0,70   | 0,94   | 1,37  | 0,11  | 0,21  | 0,18  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,88           | 0,88            | 0,88   | 0,88   | 1,04   | 1,04  | 1,04  | 1,04  | 0,52  |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,61           | 0,15            | 0,15   | 0,15   | 0,15   | 0,61  | 0,61 | 0,61 | 0,60 |

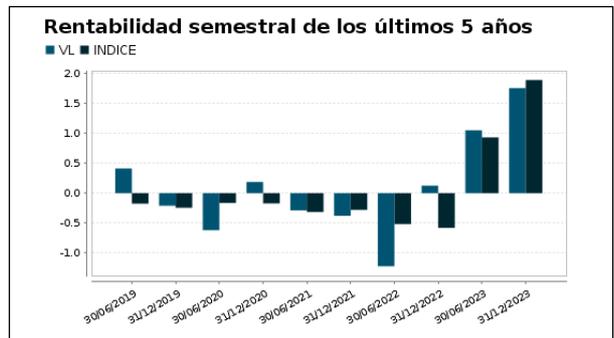
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| Rentabilidad IIC               | 2,37           | 0,80            | 0,73   | 0,45   | 0,38   | -1,54 | -1,11 | -0,88 | -1,93 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             | 04-10-2023 | -0,02      | 09-05-2023 | -0,28          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 26-10-2023 | 0,04       | 15-03-2023 | 0,15           | 09-04-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,15           | 0,11            | 0,13   | 0,16   | 0,17   | 0,35  | 0,09  | 0,58  | 0,68  |
| Ibex-35                                  | 13,89          | 11,92           | 12,16  | 10,84  | 19,04  | 19,45 | 16,19 | 34,32 | 13,57 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,76           | 0,45            | 0,00   | 0,59   | 1,89   | 3,41  | 0,27  | 0,71  | 0,95  |
| Indice folleto                           | 0,62           | 0,35            | 0,26   | 0,70   | 0,94   | 1,37  | 0,11  | 0,21  | 0,18  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,91           | 0,91            | 0,91   | 0,91   | 1,07   | 1,07  | 1,07  | 1,07  | 0,55  |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,06           | 0,27            | 0,27   | 0,26   | 0,26   | 1,06  | 1,06 | 1,06 | 1,05 |

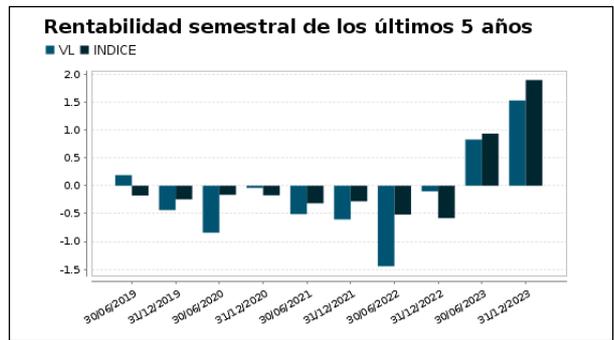
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020 | 2018  |
| Rentabilidad IIC               | 3,29           | 1,02            | 0,96   | 0,68   | 0,60   | -0,65 | -0,22 | 0,01 | -1,04 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             | 04-10-2023 | -0,02      | 09-05-2023 | -0,28          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 26-10-2023 | 0,04       | 15-03-2023 | 0,15           | 09-04-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,15           | 0,11            | 0,13   | 0,16   | 0,17   | 0,35  | 0,09  | 0,58  | 0,68  |
| Ibex-35                                  | 13,89          | 11,92           | 12,16  | 10,84  | 19,04  | 19,45 | 16,19 | 34,32 | 13,57 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,76           | 0,45            | 0,00   | 0,59   | 1,89   | 3,41  | 0,27  | 0,71  | 0,95  |
| Indice folleto                           | 0,62           | 0,35            | 0,26   | 0,70   | 0,94   | 1,37  | 0,11  | 0,21  | 0,18  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,84           | 0,84            | 0,84   | 0,84   | 1,00   | 1,00  | 1,00  | 1,00  | 0,48  |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,16           | 0,04            | 0,04   | 0,04   | 0,04   | 0,16  | 0,16 | 0,16 | 0,15 |

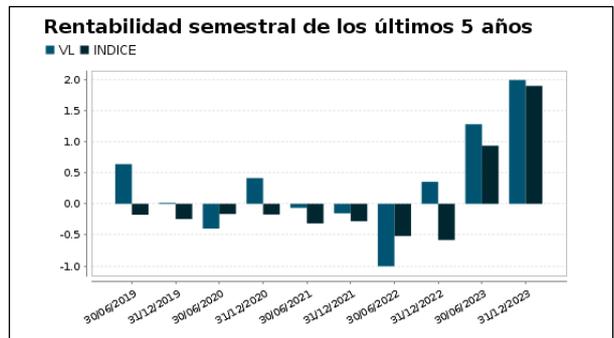
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| Rentabilidad IIC               | 2,62           | 0,86            | 0,79   | 0,51   | 0,44   | -1,30 | -0,86 | -0,63 | -1,68 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             | 04-10-2023 | -0,02      | 09-05-2023 | -0,28          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 26-10-2023 | 0,04       | 15-03-2023 | 0,15           | 09-04-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,15           | 0,11            | 0,13   | 0,16   | 0,17   | 0,35  | 0,09  | 0,58  | 0,68  |
| Ibex-35                                  | 13,89          | 11,92           | 12,16  | 10,84  | 19,04  | 19,45 | 16,19 | 34,32 | 13,57 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,76           | 0,45            | 0,00   | 0,59   | 1,89   | 3,41  | 0,27  | 0,71  | 0,95  |
| Indice folleto                           | 0,62           | 0,35            | 0,26   | 0,70   | 0,94   | 1,37  | 0,11  | 0,21  | 0,18  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,89           | 0,89            | 0,89   | 0,89   | 1,05   | 1,05  | 1,05  | 1,05  | 0,53  |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,81           | 0,20            | 0,20   | 0,20   | 0,20   | 0,81  | 0,81 | 0,81 | 0,80 |

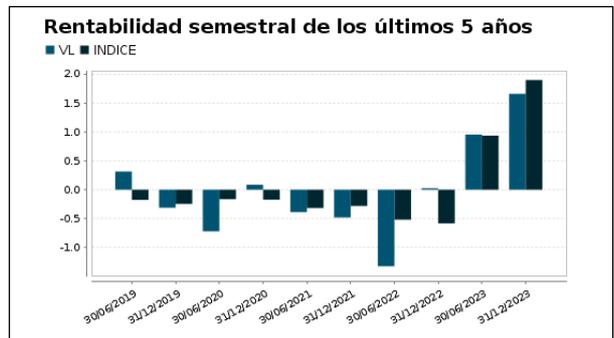
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020 | 2018  |
| Rentabilidad IIC               | 3,35           | 1,04            | 0,97   | 0,69   | 0,61   | -0,60 | -0,16 | 0,07 | -0,99 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             | 04-10-2023 | -0,02      | 09-05-2023 | -0,28          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 26-10-2023 | 0,04       | 15-03-2023 | 0,15           | 09-04-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,15           | 0,11            | 0,13   | 0,16   | 0,17   | 0,35  | 0,09  | 0,58  | 0,68  |
| Ibex-35                                  | 13,89          | 11,92           | 12,16  | 10,84  | 19,04  | 19,45 | 16,19 | 34,32 | 13,57 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,76           | 0,45            | 0,00   | 0,59   | 1,89   | 3,41  | 0,27  | 0,71  | 0,95  |
| Indice folleto                           | 0,62           | 0,35            | 0,26   | 0,70   | 0,94   | 1,37  | 0,11  | 0,21  | 0,18  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,83           | 0,83            | 0,83   | 0,83   | 0,99   | 0,99  | 0,99  | 1,01  | 0,55  |

(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.

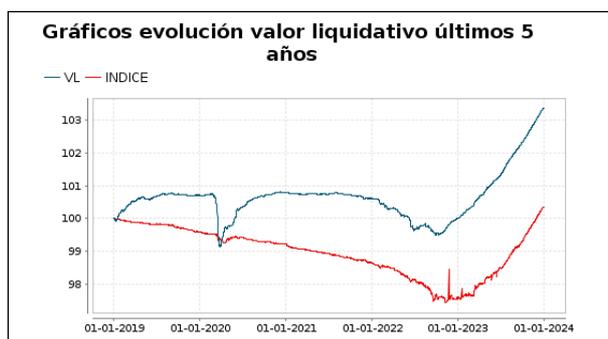
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,10           | 0,03            | 0,03   | 0,03   | 0,02   | 0,10  | 0,10 | 0,10 | 0,10 |

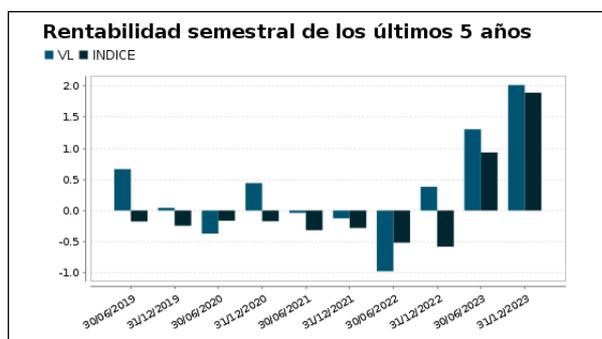
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 7.746.335                               | 407.748           | 3,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 874.527                                 | 120.462           | 4,45                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.017.470                               | 16.136            | 4,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 169.329                                 | 3.998             | 3,21                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |   |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 6.410                                   | 62                | 4,15                           |
| Renta Variable Euro  | 1.452.249                               | 55.495            | 5,89                           |
| Renta Variable Internacional                               | 3.474.608                               | 437.683           | 3,79                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 441.414                                 | 14.233            | 2,33                           |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                |
| Retorno Absoluto   | 330.921                                 | 116.740           | 2,27                           |
| Global   | 20.447.231                              | 690.689           | 3,47                           |
| 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                                | 3.887.262                               | 271.493           | 1,83                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 774.856                                 | 20.060            | 6,65                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 8.053.563                               | 225.065           | 2,34                           |
| Total fondos   | 48.676.175                              | 2.379.864         | 3,28                           |

\*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                 | 1.852.216          | 96,77              | 1.716.810            | 95,74              |
| * Cartera interior                          | 630.422            | 32,94              | 519.359              | 28,96              |
| * Cartera exterior                          | 1.188.476          | 62,10              | 1.185.858            | 66,13              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 33.318             | 1,74               | 11.592               | 0,65               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 61.980             | 3,24               | 76.869               | 4,29               |
| (+/-) RESTO                                 | -234               | -0,01              | -410                 | -0,02              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.913.963          | 100,00 %           | 1.793.269            | 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 período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 1.793.269                    | 1.942.433                      | 1.942.433                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,87                         | -9,86                          | -4,73                     | -151,20                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,90                         | 1,19                           | 3,10                      | 65,18                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,06                         | 1,34                           | 3,41                      | 58,48                                     |
| + Intereses                                      | 1,86                         | 0,99                           | 2,86                      | 95,13                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,20                         | 0,36                           | 0,55                      | -43,51                                    |
| ± 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)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -72,59                                    |
| ± 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                          | -0,16                        | -0,15                          | -0,31                     | 6,68                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,13                        | -0,13                          | -0,26                     | 4,91                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | 7,14                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 19,53                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,70                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 61,12                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 91,73                                     |
| + 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                      | 91,73                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.913.963                    | 1.793.269                      | 1.913.963                 |   |

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

### 3. Inversiones financieras

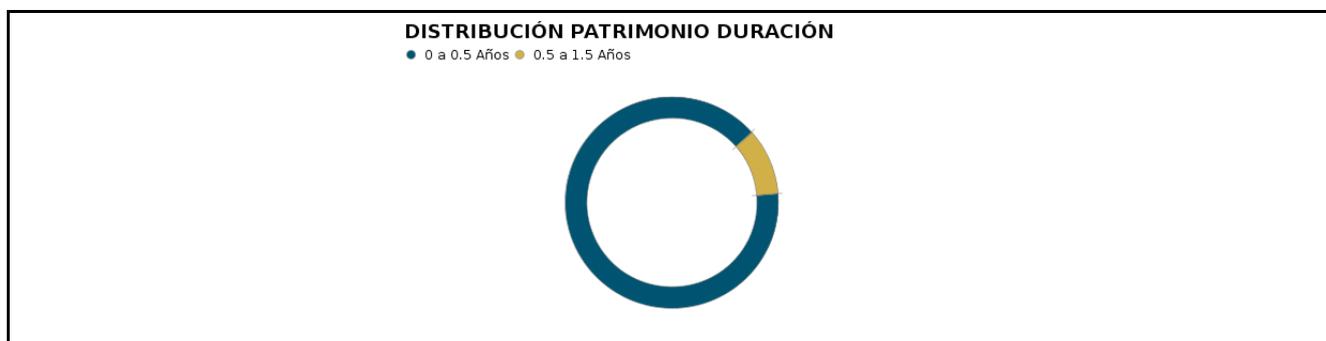
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 115.578          | 6,03  | 118.171          | 6,58  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 329.753          | 17,25 | 360.912          | 20,13 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 91               | 0,00  | 40.276           | 2,25  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 445.422          | 23,28 | 519.359          | 28,96 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 185.000          | 9,66  |                  |       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 630.422          | 32,94 | 519.359          | 28,96 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.060.262        | 55,40 | 1.170.488        | 65,22 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 128.214          | 6,68  | 15.370           | 0,86  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.188.476        | 62,08 | 1.185.858        | 66,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.188.476        | 62,08 | 1.185.858        | 66,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 1.818.898        | 95,02 | 1.705.217        | 95,04 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,69

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.456,08 - 530,3%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 26 operaciones de compra en el mercado primario de pagarés emitidos por terceras entidades no pertenecientes al grupo de la entidad gestora por un importe total de 157,93 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

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

: 1.018,2 - 57,1%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 8,74 - 0,49%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1.170,43 - 65,64%

## 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

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (C0A0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIRAS de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIRAS cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIRAS y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió un +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIRAS, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIRAS desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron

diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo\* para las clases A, B, C, Cartera y S, 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 2,70% hasta 146.622.239 euros en la clase A, creció en un 6,58% hasta 106.146.291 euros en la clase B, creció en un 35,04% hasta 346.014.022 euros en la clase C, creció en un 9,58% hasta 1.277.471.663 euros en la clase Cartera y decreció en un 68,83% hasta 37.708.451 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 355 lo que supone 13.921 partícipes para la clase A, aumentó en 63 lo que supone 1.870 partícipes para la clase B, aumentó en 78 lo que supone 2.563 partícipes para la clase C, aumentó en 1.967 lo que supone 119.028 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 2 lo que supone 6 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,80% y la acumulada en el año de 2,37% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,86% y la acumulada en el año de 2,62% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,91% y la acumulada en el año de 2,83% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,04% y la acumulada en el año de 3,35% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,02% y la acumulada en el año de 3,29% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,27% durante el trimestre para la clase A, 0,20% para la clase B, 0,15% para la clase C, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para las clases A, B, C, Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,43% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,83% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,37% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,24% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,14% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,12% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,09% 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 segundo trimestre del año ha sido de ida y vuelta. El mercado marcó alto de tipos en verano al amparo de las subidas del Banco Central Europeo para acabar con una continua y fuerte bajada en los dos últimos meses del año. Toda vez que la inflación ha iniciado una senda bajista y la economía empieza a notar los efectos de la política monetaria restrictiva, los bancos centrales parecen haber llegado al pico de tipos oficiales y los mercados ya empiezan a descontar un fuerte ritmo de descenso para el año 2024. El fondo ha tenido un comportamiento positivo debido a la rentabilidad de la cartera de bonos y el movimiento de tirs a la baja en el mercado de corto plazo. Durante el semestre hemos bajado la duración ya que el descenso de tipos a la baja nos parece excesivo. La duración de la cartera, que es 0.24 años y el vencimiento medio de la cartera a 0.29 años.

Por el lado de las venas, lo más significativo ha sido deuda pública italiana con vencimientos de 2/24, 5/24, 11/23 y 3/24 finales del 2023 y por el lado de las compras hemos realizado depósitos de Banco Santander, BBVA 7/24 y letras italianas de 5/24.

El comportamiento del fondo antes de comisiones ha sido de 2.07%, en un entorno de tipos positivos que ha permitido recoger cupones que han beneficiado al fondo, apoyado por movimiento al alza de los precios de los bonos. La contribución más positiva al fondo fue la de pagaré de Santander Consumer Finance de 3/24, Caixabank 2/24 y pagaré de Santander Consumer finance de 4/24. Los que menos aportaron al fondo fueron Fiat 7/23, pagaré de Greenalia 2/24 y pagaré de Vidrala de 1/24

De cara a los siguientes meses iremos incrementando la duración del fondo en la medida que se vayan descartando las bajadas descontadas por el mercado para el Banco Central Europeo para el primer semestre del año. Seguimos centrados

en la renta fija privada, aunque algunos bonos de deuda pública también pueden ser atractivos y pueden ser objeto de compra, sobre todo de cara a un manejo eficiente de la duración del fondo.

A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.29 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,07%  
\*\*.

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 0,04% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,70%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A, B, C, Cartera y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,91% para la clase A, alcanzó 0,89% para la clase B, alcanzó 0,88% para la clase C, alcanzó 0,83% para la clase Cartera y alcanzó 0,84% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,35% 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.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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 2023, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del

total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 63,20% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, Jefferies, J.P. Morgan, Morgan Stanley y Barclays.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 26.998,69 euros, lo que representa un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, 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 2023 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2023 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 | %           |
| ES0344251006 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 3.75 2025-06-15  | EUR    | 9.377            | 0,49        |                  |             |
| ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30      | EUR    | 2.901            | 0,15        |                  |             |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>   |        | <b>12.278</b>    | <b>0,64</b> |                  |             |
| XS1564443759 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.05 2024-02-20   | EUR    | 1.001            | 0,05        | 1.001            | 0,06        |
| XS2177552390 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20   | EUR    | 1.971            | 0,10        | 1.967            | 0,11        |
| XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04   | EUR    |                  |             | 975              | 0,05        |
| XS2384578824 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.46 2023-09-09   | EUR    |                  |             | 12.015           | 0,67        |
| XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09   | EUR    |                  |             | 8.769            | 0,49        |
| XS1956973967 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28   | EUR    | 12.862           | 0,67        | 7.620            | 0,42        |
| ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25       | EUR    | 2.914            | 0,15        |                  |             |
| ES0312298096 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 4.25 2023-10-25   | EUR    |                  |             | 7.004            | 0,39        |
| XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01       | EUR    | 36.338           | 1,90        | 35.100           | 1,96        |
| XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10   | EUR    | 1.266            | 0,07        | 1.265            | 0,07        |
| XS2014287937 - RFIJA BANCO SANTANDER  0.25 2024-06-19   | EUR    | 3.854            | 0,20        | 3.854            | 0,21        |
| XS1876076040 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07   | EUR    | 6.722            | 0,35        | 3.339            | 0,19        |
| ES0305045009 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10   | EUR    | 6.522            | 0,34        | 6.518            | 0,36        |
| ES0313307201 - RFIJA CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25       | EUR    | 6.854            | 0,36        |                  |             |
| XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27   | EUR    | 6.356            | 0,33        |                  |             |
| XS1724512097 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.14 2023-12-01   | EUR    |                  |             | 2.401            | 0,13        |
| ES0313307219 - RFIJA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25       | EUR    | 9.739            | 0,51        | 5.301            | 0,30        |
| ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05       | EUR    | 3.814            | 0,20        | 3.812            | 0,21        |
| XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27   | EUR    | 3.087            | 0,16        | 3.088            | 0,17        |
| XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24       | EUR    |                  |             | 14.144           | 0,79        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>103.300</b>   | <b>5,39</b> | <b>118.171</b>   | <b>6,58</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>115.578</b>   | <b>6,03</b> | <b>118.171</b>   | <b>6,58</b> |
| ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03   | EUR    | 20.309           | 1,06        | 20.228           | 1,13        |
| ES0513495WU4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-12   | EUR    | 31.735           | 1,66        | 31.657           | 1,77        |
| ES0583746468 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11        | EUR    | 1.395            | 0,07        |                  |             |
| ES0513689C24 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-22      | EUR    | 17.008           | 0,89        | 16.984           | 0,95        |
| XS2616252370 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-07-24   | EUR    |                  |             | 12.676           | 0,71        |
| ES0568561734 - PAGARE DS SMITH SPAIN  0.00 2023-07-21   | EUR    |                  |             | 1.491            | 0,08        |
| XS2587575304 - PAGARE BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09   | EUR    | 18.351           | 0,96        | 18.298           | 1,02        |
| XS2641722843 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-10-23   | EUR    |                  |             | 8.573            | 0,48        |
| XS2709259365 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23   | EUR    | 6.428            | 0,34        |                  |             |
| ES0521975336 - PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2024-02-09   | EUR    | 2.779            | 0,15        |                  |             |
| ES0513495WK5 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20   | EUR    | 19.269           | 1,01        | 19.224           | 1,07        |
| ES0505122335 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16   | EUR    | 2.074            | 0,11        |                  |             |
| ES0521975294 - PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2023-09-07   | EUR    |                  |             | 6.135            | 0,34        |
| XS2704471122 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-01-15   | EUR    | 5.930            | 0,31        |                  |             |
| XS2656551657 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2024-07-18   | EUR    | 31.227           | 1,63        |                  |             |
| XS2703263744 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08   | EUR    | 11.876           | 0,62        |                  |             |
| ES0505122285 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-09-15   | EUR    |                  |             | 1.780            | 0,10        |
| ES0505293151 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-09-28      | EUR    |                  |             | 889              | 0,05        |
| XS2611112090 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2023-07-13   | EUR    |                  |             | 9.118            | 0,51        |
| ES05306744J5 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-07-17         | EUR    |                  |             | 7.307            | 0,41        |
| XS2643804995 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2023-08-31        | EUR    |                  |             | 17.875           | 1,00        |
| ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19   | EUR    | 2.585            | 0,14        |                  |             |
| ES0505293235 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-02-28      | EUR    | 1.090            | 0,06        |                  |             |
| ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-01-22        | EUR    | 3.985            | 0,21        |                  |             |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0513495WY6 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-22  | EUR    | 14.411           | 0,75         | 14.388           | 0,80         |
| ES0513689B58 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-04-11     | EUR    | 31.766           | 1,66         | 31.715           | 1,77         |
| XS2587271938 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-08     | EUR    | 17.389           | 0,91         | 17.342           | 0,97         |
| XS2592783414 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22     | EUR    | 5.205            | 0,27         | 5.196            | 0,29         |
| ES0505079154 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2023-07-17 | EUR    |                  |              | 3.069            | 0,17         |
| ES0513495WL3 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-03-04  | EUR    | 38.477           | 2,01         | 38.397           | 2,14         |
| ES0565386283 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20  | EUR    | 1.382            | 0,07         |                  |              |
| ES0513689C08 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-08     | EUR    | 15.875           | 0,83         | 15.844           | 0,88         |
| ES0505079220 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01 | EUR    | 2.974            | 0,16         |                  |              |
| XS2600227099 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-07-14  | EUR    |                  |              | 15.807           | 0,88         |
| ES0505438400 - PAGARE URBASER SA 0.00 2023-07-20       | EUR    |                  |              | 6.280            | 0,35         |
| XS2580715220 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2023-07-23     | EUR    |                  |              | 9.854            | 0,55         |
| XS2628700739 - PAGARE FOMENTO DE CONSI 0.00 2023-07-24 | EUR    |                  |              | 1.391            | 0,08         |
| ES05297432C3 - PAGARE ELECINOR SA 0.00 2023-07-03      | EUR    |                  |              | 10.669           | 0,59         |
| XS2580277791 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2023-07-20  | EUR    |                  |              | 18.726           | 1,04         |
| XS2730676637 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-02-05       | EUR    | 18.062           | 0,94         |                  |              |
| ES0513689D07 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-07-17     | EUR    | 4.796            | 0,25         |                  |              |
| ES05297432V3 - PAGARE ELECINOR SA 0.00 2024-03-01      | EUR    | 3.376            | 0,18         |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                    |        | <b>329.753</b>   | <b>17,25</b> | <b>360.912</b>   | <b>20,13</b> |
| ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03 | EUR    |                  |              | 40.276           | 2,25         |
| ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02 | EUR    | 91               | 0,00         |                  |              |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>91</b>        | <b>0,00</b>  | <b>40.276</b>    | <b>2,25</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>445.422</b>   | <b>23,28</b> | <b>519.359</b>   | <b>28,96</b> |
| - DEPOSITO BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10               | EUR    | 90.000           | 4,70         |                  |              |
| - DEPOSITO BANCO SANTAND 3.93 2024-01-12               | EUR    | 95.000           | 4,96         |                  |              |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                 |        | <b>185.000</b>   | <b>9,66</b>  |                  |              |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>630.422</b>   | <b>32,94</b> | <b>519.359</b>   | <b>28,96</b> |
| IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01  | EUR    | 17.342           | 0,91         |                  |              |
| IT0005532988 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-02-14  | EUR    |                  |              | 39.058           | 2,18         |
| IT0005512030 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-10-13  | EUR    |                  |              | 18.610           | 1,04         |
| IT0005547887 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-30  | EUR    |                  |              | 9.357            | 0,52         |
| IT0005537094 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-03-14  | EUR    |                  |              | 18.788           | 1,05         |
| IT0005518516 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-14  | EUR    |                  |              | 24.399           | 1,36         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año            |        | 17.342           | 0,91         | 110.211          | 6,15         |
| FR0013396447 - RFIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15           | EUR    |                  |              | 5.012            | 0,28         |
| XS2489981485 - RFIJA MITSUBISHI UFJ FJ 2.26 2025-06-14 | EUR    | 13.067           | 0,68         |                  |              |
| XS2343821794 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19   | EUR    |                  |              | 3.962            | 0,22         |
| XS2021993212 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03     | EUR    | 4.648            | 0,24         |                  |              |
| XS0230694233 - TITULIZACION LUSITANO  4.15 2048-09-15  | EUR    | 711              | 0,04         | 764              | 0,04         |
| BE0974423569 - RFIJA KBC GROEP NV 2.88 2025-06-29      | EUR    | 2.388            | 0,12         |                  |              |
| XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02      | EUR    | 22.193           | 1,16         | 3.413            | 0,19         |
| XS2719281227 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.80 2025-11-16  | EUR    | 4.524            | 0,24         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 47.531           | 2,48         | 13.152           | 0,73         |
| BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25      | EUR    | 4.112            | 0,21         | 4.104            | 0,23         |
| XS1203854960 - RFIJA BAT INTERNATIONAL 0.88 2023-10-13 | EUR    |                  |              | 12.807           | 0,71         |
| DK0009522732 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17  | EUR    | 3.924            | 0,21         | 3.917            | 0,22         |
| DE000A2YNV36 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 4.14 2023-07-28  | EUR    |                  |              | 5.999            | 0,33         |
| XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15  | EUR    | 35.860           | 1,87         | 24.263           | 1,35         |
| CH0314209351 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04  | EUR    | 1.182            | 0,06         | 1.183            | 0,07         |
| XS1517174626 - RFIJA LLOYDS BANKING G 1.00 2023-11-09  | EUR    |                  |              | 6.160            | 0,34         |
| XS2029574634 - RFIJA ALD SA 0.38 2023-07-18            | EUR    |                  |              | 3.950            | 0,22         |
| XS1944390241 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.88 2024-01-31  | EUR    | 35.839           | 1,87         | 17.598           | 0,98         |
| XS2258558464 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.12 2023-11-16  | EUR    |                  |              | 24.372           | 1,36         |
| XS1883911924 - RFIJA DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25      | EUR    |                  |              | 6.735            | 0,38         |
| XS0193945655 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09  | EUR    | 9.161            | 0,48         | 9.150            | 0,51         |
| XS2306220190 - RFIJA ALD SA 0.00 2024-02-23            | EUR    | 7.032            | 0,37         | 2.114            | 0,12         |
| XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01  | EUR    | 3.257            | 0,17         |                  |              |
| DE000A3K5G19 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17  | EUR    | 10.700           | 0,56         |                  |              |
| XS2015314037 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.62 2024-06-20  | EUR    | 11.091           | 0,58         | 1.871            | 0,10         |
| XS2328980979 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19  | EUR    | 21.105           | 1,10         | 16.919           | 0,94         |
| XS1935139995 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 0.88 2024-01-15  | EUR    | 3.173            | 0,17         |                  |              |
| XS1939356645 - RFIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01  | EUR    | 20.253           | 1,06         | 15.306           | 0,85         |
| XS2545247863 - RFIJA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18     | EUR    | 8.048            | 0,42         | 8.051            | 0,45         |
| XS2549047244 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24  | EUR    | 16.538           | 0,86         | 16.517           | 0,92         |
| XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25  | EUR    | 9.726            | 0,51         | 9.717            | 0,54         |
| XS149320656 - RFIJA CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22   | EUR    | 9.669            | 0,51         |                  |              |
| XS1581375182 - RFIJA A2A SPA 1.25 2024-03-16           | EUR    | 1.569            | 0,08         | 1.568            | 0,09         |
| XS1401331753 - RFIJA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26      | EUR    | 8.181            | 0,43         | 8.176            | 0,46         |
| XS2002491517 - RFIJA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28  | EUR    | 15.535           | 0,81         | 2.232            | 0,12         |
| DE000A3K0PP5 - RFIJA TRATON FINANCE L 3.91 2023-07-21  | EUR    |                  |              | 10.297           | 0,57         |
| DE000A3KT6Q0 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.21 2023-08-28  | EUR    |                  |              | 1.300            | 0,07         |
| DE000CZ40M21 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28    | EUR    |                  |              | 12.903           | 0,72         |
| XS1410417544 - RFIJA KELLOGG CO 1.00 2024-05-17        | EUR    | 1.461            | 0,08         | 1.461            | 0,08         |
| FR0011470764 - RFIJA HSBC SFH FRANCE  2.00 2023-10-16  | EUR    |                  |              | 8.131            | 0,45         |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS1839105662 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI  0.82 2023-07-23 | EUR    |                  |      | 10.203           | 0,57 |
| XS1873219304 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  2.12 2023-08-30 | EUR    |                  |      | 11.998           | 0,67 |
| XS1380334141 - RFIIJA BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15 | EUR    | 22.441           | 1,17 | 22.429           | 1,25 |
| XS2282093769 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12  | EUR    |                  |      | 20.802           | 1,16 |
| XS1882544627 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20     | EUR    |                  |      | 3.234            | 0,18 |
| XS1998025008 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30 | EUR    | 2.764            | 0,14 | 2.759            | 0,15 |
| XS1899009705 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI  0.55 2023-11-06 | EUR    |                  |      | 999              | 0,06 |
| XS1405782407 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24 | EUR    | 16.420           | 0,86 | 16.405           | 0,91 |
| DE000A3KSGM5 - RFIIJA TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14 | EUR    | 14.660           | 0,77 | 3.835            | 0,21 |
| FR0013241361 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08    | EUR    | 18.634           | 0,97 | 7.642            | 0,43 |
| XS1014610254 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15  | EUR    | 3.976            | 0,21 | 3.967            | 0,22 |
| XS2028899727 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19 | EUR    | 2.429            | 0,13 |                  |      |
| XS2332254015 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16 | EUR    | 16.558           | 0,87 | 14.586           | 0,81 |
| XS2343821794 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19  | EUR    | 3.972            | 0,21 |                  |      |
| XS1456422135 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  0.62 2024-01-25  | EUR    | 2.982            | 0,16 |                  |      |
| XS2563348361 - RFIIJA LEASYS SPA 4.38 2024-12-07       | EUR    | 4.507            | 0,24 |                  |      |
| XS1395010397 - RFIIJA MONDI FINANCE PL 1.50 2024-04-15 | EUR    | 2.442            | 0,13 |                  |      |
| FR0013201597 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15    | EUR    |                  |      | 3.484            | 0,19 |
| XS2016807864 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  0.50 2024-06-24 | EUR    | 10.626           | 0,56 | 10.626           | 0,59 |
| XS2430702873 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.77 2024-01-19 | EUR    |                  |      | 15.741           | 0,88 |
| XS2236283383 - RFIIJA SCANIA CV AB 0.50 2023-10-06     | EUR    |                  |      | 9.433            | 0,53 |
| XS2243983520 - RFIIJA ALD SA 0.38 2023-10-19           | EUR    |                  |      | 16.182           | 0,90 |
| XS1146282634 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01 | EUR    | 6.145            | 0,32 | 1.074            | 0,06 |
| XS1457608013 - RFIIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26    | EUR    |                  |      | 16.915           | 0,94 |
| XS1872038218 - RFIIJA BANK OF IRELAND  1.38 2023-08-29 | EUR    |                  |      | 5.088            | 0,28 |
| XS1076018131 - RFIIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15     | EUR    | 19.423           | 1,01 | 17.179           | 0,96 |
| XS1586555861 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02 | EUR    |                  |      | 4.554            | 0,25 |
| XS1893631330 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 1.38 2023-10-16 | EUR    |                  |      | 5.154            | 0,29 |
| XS1196373507 - RFIIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05     | EUR    |                  |      | 9.601            | 0,54 |
| XS0986194883 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  4.00 2023-10-30 | EUR    |                  |      | 1.166            | 0,07 |
| IT0005273567 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 1.50 2024-06-21 | EUR    | 7.452            | 0,39 |                  |      |
| FR0011659366 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  3.03 2024-02-21 | EUR    | 2.913            | 0,15 | 2.911            | 0,16 |
| FR0013312493 - RFIIJA BPCE SA 0.88 2024-01-31          | EUR    | 32.586           | 1,70 | 32.562           | 1,82 |
| FR0013396447 - RFIIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15          | EUR    | 21.939           | 1,15 |                  |      |
| CH1120418079 - RFIIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25 | EUR    | 2.149            | 0,11 | 2.107            | 0,12 |
| XS2132337697 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09 | EUR    | 4.610            | 0,24 | 4.608            | 0,26 |
| XS1388625425 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29    | EUR    | 12.128           | 0,63 | 12.125           | 0,68 |
| XS1403264374 - RFIIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15  | EUR    |                  |      | 9.895            | 0,55 |
| XS1315101011 - RFIIJA EUROGRID GMBH 1.62 2023-11-03    | EUR    |                  |      | 9.622            | 0,54 |
| XS2228676735 - RFIIJA NISSAN MOTOR CO  1.94 2023-09-15 | EUR    |                  |      | 7.053            | 0,39 |
| XS1664644710 - RFIIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16 | EUR    |                  |      | 5.828            | 0,32 |
| XS1265805090 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27 | EUR    |                  |      | 26.889           | 1,50 |
| XS1079726334 - RFIIJA BANK OF AMERICA  2.38 2024-06-19 | EUR    | 5.513            | 0,29 | 5.507            | 0,31 |
| XS1487315860 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08 | EUR    |                  |      | 4.518            | 0,25 |
| XS1068874970 - RFIIJA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22    | EUR    | 12.390           | 0,65 | 9.778            | 0,55 |
| FR0013258936 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31 | EUR    | 14.306           | 0,75 | 14.285           | 0,80 |
| XS2014288158 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19 | EUR    | 16.554           | 0,86 | 7.295            | 0,41 |
| XS2022425297 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2024-07-04 | EUR    | 13.705           | 0,72 |                  |      |
| XS1527126772 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25 | EUR    | 3.550            | 0,19 |                  |      |
| XS1440976535 - RFIIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15 | EUR    | 23.984           | 1,25 |                  |      |
| XS1551306951 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.38 2024-01-18 | EUR    | 27.265           | 1,42 | 27.245           | 1,52 |
| XS1652512457 - RFIIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26     | EUR    | 3.427            | 0,18 |                  |      |
| XS1960260021 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07 | EUR    | 5.695            | 0,30 | 2.484            | 0,14 |
| XS2264980363 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01 | EUR    | 6.495            | 0,34 | 6.499            | 0,36 |
| XS1576693110 - RFIIJA OP ASUNTOLUOTTO 0.25 2024-03-13  | EUR    | 1.932            | 0,10 | 1.928            | 0,11 |
| BE0002266352 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18     | EUR    |                  |      | 9.577            | 0,53 |
| IT0005346579 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2023-09-27 | EUR    |                  |      | 7.354            | 0,41 |
| FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15 | EUR    | 41.678           | 2,18 | 26.482           | 1,48 |
| XS1958655745 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05 | EUR    |                  |      | 4.345            | 0,24 |
| XS2066706818 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17 | EUR    | 7.711            | 0,40 | 6.165            | 0,34 |
| XS1880919383 - RFIIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18      | EUR    |                  |      | 8.507            | 0,47 |
| XS1882544205 - RFIIJA ING GROEP NV 4.42 2023-09-20     | EUR    |                  |      | 901              | 0,05 |
| XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26   | EUR    |                  |      | 11.193           | 0,62 |
| XS1492446460 - RFIIJA VF CORP 0.62 2023-09-20          | EUR    |                  |      | 6.687            | 0,37 |
| XS2008921947 - RFIIJA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21    | EUR    | 30.681           | 1,60 |                  |      |
| AT000B049465 - RFIIJA UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22 | EUR    | 3.365            | 0,18 | 3.357            | 0,19 |
| DE000DFK0B47 - RFIIJA DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10 | EUR    | 12.495           | 0,65 |                  |      |
| BE6311694010 - RFIIJA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06 | EUR    | 26.327           | 1,38 | 16.524           | 0,92 |
| XS2015267953 - RFIIJA BANQUE STELLANT 0.62 2024-06-21  | EUR    | 2.125            | 0,11 | 2.122            | 0,12 |
| XS1520899532 - RFIIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17       | EUR    | 23.972           | 1,25 | 12.117           | 0,68 |
| XS2125914593 - RFIIJA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01       | EUR    | 8.708            | 0,45 | 5.465            | 0,30 |
| XS2436885748 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26 | EUR    | 10.303           | 0,54 |                  |      |
| XS2052503872 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16  | EUR    | 5.193            | 0,27 |                  |      |
| XS1959498160 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06 | EUR    | 6.737            | 0,35 | 3.046            | 0,17 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS2366741770 - RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22        | EUR    | 11.108           | 0,58  |                  |       |
| FR0011538222 - RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18           | EUR    |                  |       | 8.835            | 0,49  |
| XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28     | EUR    | 12.299           | 0,64  | 8.371            | 0,47  |
| DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13    | EUR    |                  |       | 7.325            | 0,41  |
| XS1326311070 - RFIJA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27    | EUR    |                  |       | 1.985            | 0,11  |
| XS1830986326 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.25 2024-06-10  | EUR    | 12.191           | 0,64  | 9.224            | 0,51  |
| XS2264194205 - RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27            | EUR    |                  |       | 4.871            | 0,27  |
| XS2178832379 - RFIJA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07     | EUR    |                  |       | 3.774            | 0,21  |
| XS1979259220 - RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09  | EUR    | 3.644            | 0,19  | 3.648            | 0,20  |
| XS1485748393 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07  | EUR    |                  |       | 3.557            | 0,20  |
| XS1886577615 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 1.02 2023-10-11  | EUR    |                  |       | 6.782            | 0,38  |
| XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09  | EUR    |                  |       | 1.160            | 0,06  |
| XS2196322155 - RFIJA EXXON MOBIL CORP 0.14 2024-06-26  | EUR    | 11.548           | 0,60  | 11.537           | 0,64  |
| XS195695980 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27   | EUR    | 20.817           | 1,09  | 20.798           | 1,16  |
| XS1675764945 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07  | EUR    | 6.799            | 0,36  |                  |       |
| XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10  | EUR    | 4.681            | 0,24  |                  |       |
| XS1505884723 - RFIJA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18       | EUR    |                  |       | 12.852           | 0,72  |
| XS1071713470 - RFIJA CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28  | EUR    | 3.620            | 0,19  | 3.123            | 0,17  |
| DE000A2R9ZT1 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06  | EUR    |                  |       | 3.946            | 0,22  |
| DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23    | EUR    |                  |       | 22.001           | 1,23  |
| FR0011390921 - RFIJA BPCE SA 2.88 2024-01-16           | EUR    | 5.366            | 0,28  | 5.366            | 0,30  |
| FR0013044278 - RFIJA APRR SA 1.50 2024-01-15           | EUR    | 1.375            | 0,07  | 1.372            | 0,08  |
| XS1917590876 - RFIJA OMV AG 0.75 2023-12-04            | EUR    |                  |       | 2.957            | 0,16  |
| XS2125913942 - RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15        | EUR    |                  |       | 12.312           | 0,69  |
| XS2231792586 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.50 2023-09-18  | EUR    |                  |       | 1.484            | 0,08  |
| XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL BRANDS  1.12 2023-08-14  | EUR    |                  |       | 14.552           | 0,81  |
| XS1379171140 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11    | EUR    | 10.488           | 0,55  | 10.483           | 0,58  |
| IT0005366338 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22  | EUR    | 19.442           | 1,02  |                  |       |
| XS1633845158 - RFIJA ALLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21 | EUR    | 6.015            | 0,31  |                  |       |
| XS1087831688 - RFIJA ACEA SPA 2.62 2024-07-15          | EUR    | 11.868           | 0,62  |                  |       |
| XS1069521083 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  2.38 2024-05-20  | EUR    | 23.759           | 1,24  | 23.709           | 1,32  |
| FR0013432770 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.12 2024-02-05  | EUR    | 21.673           | 1,13  | 16.707           | 0,93  |
| XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13  | EUR    |                  |       | 6.583            | 0,37  |
| XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.75 2023-07-26  | EUR    |                  |       | 11.922           | 0,66  |
| XS2390692742 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.36 2023-09-27  | EUR    |                  |       | 5.606            | 0,31  |
| XS0997775837 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28  | EUR    |                  |       | 11.448           | 0,64  |
| XS2004880832 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10  | EUR    | 3.900            | 0,20  |                  |       |
| XS1725630740 - RFIJA MCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29   | EUR    | 2.953            | 0,15  |                  |       |
| XS2338355105 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30  | EUR    | 16.694           | 0,87  |                  |       |
| XS1584122177 - RFIJA ESSITY AB 1.12 2024-03-27         | EUR    | 1.865            | 0,10  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 995.389          | 52,01 | 1.047.125        | 58,34 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | 1.060.262        | 55,40 | 1.170.488        | 65,22 |
| FR0128298447 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-03-14         | EUR    | 9.074            | 0,47  |                  |       |
| XS2730333197 - PAGARE IBERDROLA INTER 0.00 2024-01-30  | EUR    | 18.874           | 0,99  |                  |       |
| FR0128305747 - PAGARE ENGIE SA 0.00 2024-03-20         | EUR    | 18.811           | 0,98  |                  |       |
| XS2617532945 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-04-25     | EUR    | 15.396           | 0,80  | 15.370           | 0,86  |
| XS2740291450 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-03-22  | EUR    | 18.812           | 0,98  |                  |       |
| FR0127890335 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-03-07  | EUR    | 19.802           | 1,03  |                  |       |
| XS2715922139 - PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18     | EUR    | 8.632            | 0,45  |                  |       |
| FR0128353242 - PAGARE MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15  | EUR    | 18.813           | 0,98  |                  |       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                    |        | 128.214          | 6,68  | 15.370           | 0,86  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | 1.188.476        | 62,08 | 1.185.858        | 66,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | 1.188.476        | 62,08 | 1.185.858        | 66,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | 1.818.898        | 95,02 | 1.705.217        | 95,04 |

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 2023

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que

gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

#### 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 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 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 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 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.919.566 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.703.822,44 eurosEuros al final del ejercicio 2023, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

| Euros (plantilla activa a 31/12/2023)* | Remuneración fija | Aportaciones plan de empleo | Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023** | Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio | Número de beneficiarios |
|--|-------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------|
| Altos cargos                           | 1.919.566         | 221.543                     | 36.750  | 12   |                         |
| Resto de empleados                     | 13.456.022        | 395.593                     | 35.000  | 201  |                         |
| Total                                  | 15.375.588        | 617.136                     | 71.750  | 213  |                         |

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

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

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

#### 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

El colectivo identificado ¿aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el segundo semestre de 2023 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 9456,08 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,706%. 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 91000 euros, y un tipo de 3,67%.