

## SANTANDER PB TARGET 2028 3, FI

Nº Registro CNMV: 5952

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

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

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.

**Grupo Depositarario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositarario:** A2

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2025

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte 95-100% de la exposición total, directa/indirectamente (hasta 10%), en RF privada y pública, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos. Duración de cartera inferior a 3 años y disminuye al acercarse el vencimiento. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mín.BBB-/Baa3) o el rating de R. España en cada momento, si es inferior, y hasta 20% en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. La cartera se compra al contado desde 25.6.25 (incluido) y los 5 días hábiles siguientes, se mantiene hasta vencimiento, salvo por criterios de gestión. Hasta 30% de la exposición total en deuda subordinada. La RV es máx.5% de la exposición total. Los emisores/mercados son OCDE/UE (hasta 5% de la exposición total en emergentes). No hay riesgo divisa. Hasta 24.6.25 y desde 1.7.28 invierte en activos que preserven el valor liquidativo. Podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una C. Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados en, al menos, 6 emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máx. de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Podrá invertir hasta un máx. conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

#### 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 | 2025 | Año t-1 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,33           |                  | 1,33 |         |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual  | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 7.345.537,59    |                  |
| Nº de Partícipes                                       | 13.717          |                  |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00            |                  |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 1 participación |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 733.275                                  | 99,8259                                 |
| 2024                |                                          |                                         |
| 2023                |                                          |                                         |
| 2022                |                                          |                                         |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,07                    |              | 0,07  | 0,07         |              | 0,07  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Sin índice folleto.                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

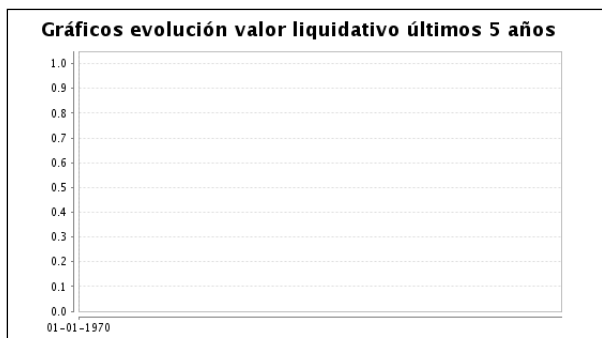
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,08           |                 |        |        |        |         |         |         |         |

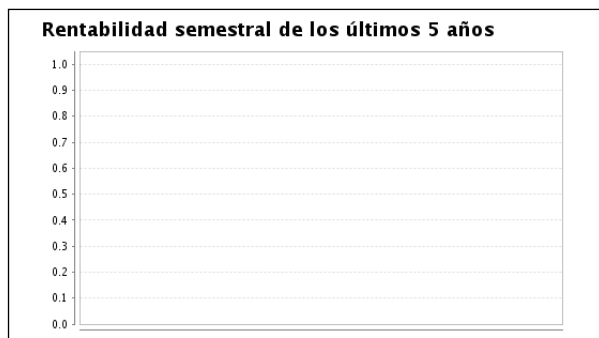
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 10.478.165                              | 644.166           | 1,64                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.099.119                               | 138.480           | 0,57                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 8.068.786                               | 121.715           | 1,69                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 994.043                                 | 30.269            | 1,92                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 302.219                                 | 11.795            | 3,90                           |
| Renta Variable Euro                                        | 1.284.365                               | 45.119            | 23,09                          |
| Renta Variable Internacional                               | 3.978.998                               | 492.480           | 0,38                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 228.003                                 | 6.826             | 1,09                           |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           | 227.663                                 | 138.381           | 1,69                           |
| Global                                                     | 14.743.820                              | 556.242           | 1,19                           |
| 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                                | 6.848.391                               | 303.287           | 1,16                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.280.815                               | 32.237            | 19,30                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 8.128.392                               | 201.067           | 1,18                           |
| Total fondos                                               | 57.662.779                              | 2.722.064         | 2,19                           |

\*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 | 718.151            | 97,94              |                      |                    |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 718.115            | 97,93              |                      |                    |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 36                 | 0,00               |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 9.708              | 1,32               |                      |                    |
| (+/-) RESTO                                 | 5.416              | 0,74               |                      |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 733.275            | 100,00 %           |                      | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 0                            |                                | 0                         |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 230,83                       |                                | 230,83                    |                                           |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Rendimientos netos                             | -0,51                        |                                | -0,51                     |                                           |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,43                        |                                | -0,43                     |                                           |
| + Intereses                                      | 0,26                         |                                | 0,26                      |                                           |
| + Dividendos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,69                        |                                | -0,69                     |                                           |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,08                        |                                | -0,08                     |                                           |
| - Comisión de gestión                            | -0,07                        |                                | -0,07                     |                                           |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        |                                | -0,01                     |                                           |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 733.275                      |                                | 733.275                   |                                           |

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 718.115          | 97,94 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 718.115          | 97,94 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 718.115          | 97,94 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 718.115          | 97,94 |                  |   |

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

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

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



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

| Subyacente                                | Instrumento        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 12/06/28 (EUR) | Compras al contado | 14.970                       | Inversión                |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 3 PERP (EUR)   | Compras al contado | 13.915                       | Inversión                |
| ELIA TRANSMISSION BELG 3.25 04/04/28 EUR  | Compras al contado | 14.557                       | Inversión                |
| ENGIE SA 1.375 22/06/28 (EUR)             | Compras al contado | 6.889                        | Inversión                |
| RCI BANQUE 4.875 14/06/28 (EUR)           | Compras al contado | 15.731                       | Inversión                |
| ENEL SPA FRN 12M PERP (EUR)               | Compras al contado | 14.621                       | Inversión                |
| EXXON MOBIL CORP 0.524 26/06/28 (EUR)     | Compras al contado | 13.526                       | Inversión                |
| EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875 06/28   | Compras al contado | 14.817                       | Inversión                |
| OP CORPORATE BANK PLC 13/06/28 (EUR)      | Compras al contado | 14.925                       | Inversión                |
| MERCK FINANCIAL SERVICES 0.50 16/07/28    | Compras al contado | 13.464                       | Inversión                |
| BANCO SANTANDER SA 2.125 08/02/28(EUR)    | Compras al contado | 17.636                       | Inversión                |
| VALEO SE 1.00 03/08/28 (EUR)              | Compras al contado | 13.333                       | Inversión                |

| Subyacente                               | Instrumento        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| CREDIT AGRICOLE SA 0.375 20/04/28 (EUR)  | Compras al contado | 13.520                       | Inversión                |
| FORD MOTOR CREDIT COMP 6.125 105/28 EUR  | Compras al contado | 15.404                       | Inversión                |
| ENEL FIN INT NV 3.375 23/07/28 (EUR)     | Compras al contado | 7.270                        | Inversión                |
| INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP (EUR)       | Compras al contado | 11.026                       | Inversión                |
| TELEFONICA EURO BV FRN 12M PERP (EUR)    | Compras al contado | 17.477                       | Inversión                |
| ESSILORLUXOTTICA SA 0.50 05/06/28 (EUR)  | Compras al contado | 13.575                       | Inversión                |
| ENAGAS FINANCIACIONES SA 1.375 05/05/28  | Compras al contado | 14.535                       | Inversión                |
| JPMORGAN CHASE CO 2.875 24/05/28 (EUR)   | Compras al contado | 14.533                       | Inversión                |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25 16/05/28  | Compras al contado | 14.862                       | Inversión                |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BK 0.375 21/06/28 | Compras al contado | 13.355                       | Inversión                |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDI 0.25 29/06/28 | Compras al contado | 13.386                       | Inversión                |
| LA BANQUE POSTALE 3.00 09/06/28 (EUR)    | Compras al contado | 10.063                       | Inversión                |
| ALLIANZ SE FRN 3M 07/09/38 (EUR)         | Compras al contado | 14.114                       | Inversión                |
| NORDEA BANK ABP 4.125 05/05/28 (EUR)     | Compras al contado | 14.958                       | Inversión                |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 12M EUR PERP  | Compras al contado | 14.379                       | Inversión                |
| CELLNEX FINANCE COMPANY SA 1.5 08/06/28  | Compras al contado | 13.833                       | Inversión                |
| IBERDROLA FINANZAS SAU FRN 12M PERP      | Compras al contado | 17.751                       | Inversión                |
| TOYOTA MOTOR FIN NET 3.125 21/04/28 EUR  | Compras al contado | 14.539                       | Inversión                |
| AEROPORTS DE PARIS SA 2.75 05/06/28 EUR  | Compras al contado | 14.408                       | Inversión                |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157 20/05/28 EU | Compras al contado | 14.985                       | Inversión                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 3M 21/09/79 | Compras al contado | 11.762                       | Inversión                |
| BNP PARIBAS 1.50 23/05/28 (EUR)          | Compras al contado | 13.930                       | Inversión                |
| VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3.375 06/04/28    | Compras al contado | 7.226                        | Inversión                |
| NOVO NORDISK FINANCE 0.125 04/06/28 EUR  | Compras al contado | 13.408                       | Inversión                |
| PEPSICO INC 0.875 18/07/28 (EUR)         | Compras al contado | 14.297                       | Inversión                |
| AUTOROUTES DU FRANCE 1.375 27/06/28 EUR  | Compras al contado | 13.881                       | Inversión                |
| RED ELECTRICA FIN SA 0.375 24/07/28 EUR  | Compras al contado | 14.766                       | Inversión                |
|                                          |                    |                              |                          |

| Subyacente                               | Instrumento        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| LA BANQUE POSTALE 4 03/05/28 (EUR)       | Compras al contado | 7.397                        | Inversión                |
| BECTON DICKINSON AND COMPANY 0.334 13/08 | Compras al contado | 13.336                       | Inversión                |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 08/06/48  | Compras al contado | 14.742                       | Inversión                |
| KREDIETBANK NV 8 09/79 (EUR)             | Compras al contado | 11.777                       | Inversión                |
| TELECOM ITALIA SPA 7.875 31/07/28 (EUR)  | Compras al contado | 14.705                       | Inversión                |
| VONOVIA SE 0.25 01/09/28 (EUR)           | Compras al contado | 13.213                       | Inversión                |
| HSBC HOLDINGS PLC 3.125 07/06/28 (EUR)   | Compras al contado | 14.426                       | Inversión                |
| BANKINTER SA FRN 3M PERP (EUR)           | Compras al contado | 11.416                       | Inversión                |
| LOGICOR FINANCING SARL 4.625 07/28 (EUR) | Compras al contado | 14.901                       | Inversión                |
| BELFIUS BANQUE SA 3.875 12/06/28 (EUR)   | Compras al contado | 14.602                       | Inversión                |
| ENGIE SA FRN PERP (EUR)                  | Compras al contado | 13.500                       | Inversión                |
| NATIONAL GRID PLC 0.25 01/09/28 (EUR)    | Compras al contado | 13.266                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija              |                    | 692906                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |                    | 692906                       |                          |

#### 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

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Se ha alcanzado la cifra de 400 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo. Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 600 millones de euros. Por tanto:

- La comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos: órdenes dadas desde el 24.6.25 (o, si es antes, desde que el fondo alcance los 600 millones de euros hasta el 29.6.28, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 24.6.25, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Se ha alcanzado la cifra de 600 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo.

Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 900 millones de euros. Por tanto:

- La comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos: órdenes dadas desde el 24.6.25 (o, si es antes, desde que el fondo alcance los 900 millones de euros hasta el 29.6.28, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 24.6.25, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

A fecha 24 de junio de 2025 el patrimonio alcanzado por el fondo fue de 730.474.970,84 euros.

Se ha alcanzado la cifra de 400 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo.

Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 600 millones de euros. Por tanto:

-

La comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos: órdenes dadas desde el 24.6.25 (o, si es antes, desde que el fondo alcance los 600 millones de euros hasta el 29.6.28, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 24.6.25, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Se ha alcanzado la cifra de 600 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo.

Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 900 millones de euros. Por tanto:

La comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos: órdenes dadas desde el 24.6.25 (o, si es antes, desde que el fondo alcance los 900 millones de euros hasta el 29.6.28, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 24.6.25, se comunicará mediante Hecho Relevante.

## 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  |    |

|                                                                                                                                                                                                                | SI | NO |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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: 1,87

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.412,46 - 64,18%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 31,31 - 0,21%

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

EL FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO. LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales estuvieron marcados por un entorno geopolítico y económico complejo, en el que los cambios en las políticas económicas desempeñaron un papel clave en la evolución de los distintos activos.

En las bolsas, el semestre estuvo claramente condicionado por el cambio de rumbo en la política comercial de Estados Unidos bajo el mandato de Trump. El anuncio del 2 de abril de subidas de aranceles significativamente superiores y más generalizadas de lo esperado provocó un episodio de fuertes ventas en las bolsas, especialmente en EE.UU. Sin embargo, la rápida reacción de la Administración Trump al anunciar una reducción del arancel recíproco y la apertura de un periodo de negociación de 90 días permitió una rápida recuperación de los mercados. Las bolsas de la Eurozona destacaron claramente en el semestre. El EuroStoxx 50 registró un avance del +8,91%, el DAX alemán subió un +20,09% y el IBEX 35 un +21,28%. Estos mercados se vieron favorecidos al inicio del año por su mayor atractivo por valoración, y posteriormente por la mejora en los datos económicos y los anuncios de planes fiscales, en particular por parte de Alemania. En Reino Unido, el MSCI UK se revalorizó un +9%.

En Estados Unidos, tras los episodios de volatilidad asociados a los cambios en política comercial y fiscal, los índices bursátiles fueron recuperando terreno en los meses de mayo y junio y cerraron el semestre en máximos históricos, subiendo ambos un +5,50%. En Japón, el Nikkei 225 se anotó una ganancia más modesta del +1,49%. Por su parte, los mercados emergentes latinoamericanos, medidos en moneda local a través del índice MSCI Latin America, avanzaron +14,89% en el semestre.

En los mercados de renta fija, el comportamiento estuvo marcado por las actuaciones de los bancos centrales y por los anuncios de política fiscal, especialmente en Eurozona. El Banco Central Europeo continuó con su ciclo de recortes de tipos, bajando -25 puntos básicos en cada una de sus reuniones del semestre, hasta situar el tipo Depósito en el 2%. En la rueda de prensa posterior a la reunión de junio, Christine Lagarde señaló que el ciclo de bajadas podría estar próximo a su fin. En el semestre, el bono alemán a 2 años registró una caída de -22pb en su TIR, finalizando en el 1,86%. En contraste, la TIR del bono a 10 años cerró el semestre con una subida de +24pb, situándose en el 2,61%. Su trayectoria estuvo afectada por el anuncio en marzo del gobierno alemán de flexibilizar el freno de la deuda y lanzar nuevos planes fiscales de inversión en infraestructuras que provocaron un repunte histórico de +30pb en la TIR en un solo día. Si bien este movimiento se revirtió en abril, tras los anuncios arancelarios de EE.UU. y la búsqueda de refugio de los inversores en el bono del gobierno, la tendencia de la TIR fue ligeramente al alza en la última parte del periodo. La prima de riesgo española se redujo en -6pb hasta los 63pb al cierre de junio.

En Estados Unidos, la Reserva Federal se mantuvo en pausa durante todo el semestre, adoptando un tono cauto respecto al impacto que puedan tener los aumentos de aranceles en la inflación. La renta fija de EE.UU. experimentó episodios de volatilidad en mayo tras conocerse que la reforma fiscal en curso tendría un mayor impacto del previsto sobre el déficit público, lo que generó repuntes puntuales en las TIRs especialmente en los plazos más largos. En el conjunto del semestre, el bono del gobierno de EE.UU. a 2 años registró una caída de -52pb en su TIR, hasta el 3,72%, mientras que la TIR del bono a 10 años cedió -30pb, cerrando en 4,23%.

En cuanto a la evolución de los índices, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +1,54% y el de 7 a 10 años un +1,25%. En crédito corporativo europeo, el índice Iboxx Euro se revalorizó un +1,79%. Destacó el buen comportamiento del crédito de grado de inversión, respaldado por la solidez de los fundamentales empresariales y por el apoyo fiscal en la región. En los mercados emergentes, el índice JPMorgan EMBI Diversified repuntó +5,64% en el semestre.

En el mercado de divisas el euro experimentó una apreciación superior al 13% frente al dólar, cerrando el semestre en 1,179\$/euros. Este movimiento estuvo impulsado por una narrativa de mayor optimismo sobre el crecimiento económico en la Eurozona, favorecido por las políticas fiscales expansivas anunciadas en la región, así como por el impacto desfavorable en el dólar de la nueva política de aranceles de EE.UU.

En el mercado de materias primas, el precio del barril repuntó con fuerza tras el estallido del conflicto entre Israel e Irán, alcanzando los 80 dólares. Sin embargo, la firma de un alto el fuego entre ambos países propició una rápida toma de beneficios. En el semestre, el precio del crudo Brent cayó -9,4%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,08% durante el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,33% en el periodo\*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,69% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,63%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2025 y los del trimestre al segundo trimestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2025 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos y en particular de los cambios en la política comercial de EE.UU. por el impacto que puedan tener en su crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |   |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|---|
|                                                        |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | % |
| ES0000012N43 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01 | EUR    | 254.999          | 34,78        |                  |   |
| ES0000012F76 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01 | EUR    | 463.116          | 63,16        |                  |   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>718.115</b>   | <b>97,94</b> |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>718.115</b>   | <b>97,94</b> |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>718.115</b>   | <b>97,94</b> |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>718.115</b>   | <b>97,94</b> |                  |   |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 2025 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 9,412.46 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.90%%. 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 718115000 euros, y un tipo de -1,82%.