

SANTANDER OBJETIVO DEUDA PRIVADA NOV-26, FI

Nº Registro CNMV: 5812

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad estimado no garantizado es que el Valor Liquidativo a 23.11.26 sea el 101,96% del valor liquidativo a 01.07.25 (TAE NO GARANTIZADA de 1,4% para participaciones suscritas el 01.07.25 y mantenidas a 23.11.26, si no hay reembolsos/traspasos voluntarios; de haberlos, el partícipe no se beneficiará del objetivo de rentabilidad y podría tener pérdidas significativas). La TAE dependerá de cuando el partícipe suscriba. Los reembolsos antes de vencimiento no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad no garantizado y podrán experimentar pérdidas significativas.

Hasta 01.07.2025 y tras 23.11.27 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo.

Durante la estrategia se invertirá en deuda emitida y/o avalada por Estados UE (incluyendo Agencias), CCAA y liquidez, y mayoritariamente en renta fija privada (incluidos depósitos y cédulas hipotecarias, no titulaciones) de emisores/mercados OCDE (no emergentes). Todo con duración similar al vencimiento de la estrategia.

La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) pudiendo tener la calidad crediticia de España en cada momento, si fuera inferior, no obstante hasta un máximo del 10% podrá estar en baja calidad crediticia (inferior BBB-/Baa3) o sin rating, sin predeterminedar por duración. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

Hasta 30% de la exposición total del fondo podrá invertir en deuda subordinada (última en orden de prelación en el derecho de cobro), la deuda subordinada se emite con características inferiores a las emisiones normales, principalmente porque su titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en preferencia de cobro generando mayor volatilidad al activo. La deuda de mayor subordinación es la calificada como Tier 1 ó Additional Tier 1, estando la deuda Tier 2 por encima de éstas en el orden de prelación.

No existe riesgo divisa

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	2024
Índice de rotación de la cartera	0,40	1,58	0,40	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,09	3,07	2,09	3,23

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	5.370.769,24	8.353.805,83
Nº de Partícipes	13.562	19.567
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	561.117	104,4760
2024	865.393	103,5927
2023	1.107.578	100,7064
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	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	0,85	0,40	0,45						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	21-04-2025	-0,02	02-01-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-04-2025	0,02	30-01-2025		

(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 2025	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	0,09	0,05	0,12						
Ibex-35	19,67	23,89	14,53						
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00						
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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,16	0,18	0,15	0,15	0,60			

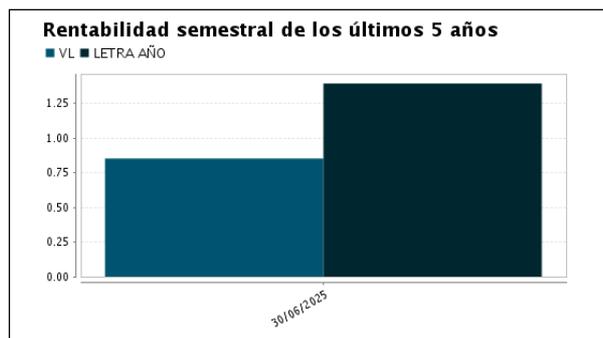
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 18 de octubre del 2024 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	487.923	86,96	846.920	97,87
* Cartera interior	487.898	86,95	224.164	25,90
* Cartera exterior	0	0,00	620.360	71,69
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,00	2.397	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	72.694	12,96	17.858	2,06
(+/-) RESTO	500	0,09	615	0,07
TOTAL PATRIMONIO	561.117	100,00 %	865.393	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)	865.393	1.016.542	865.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,03	-18,20	-39,03	89,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	1,47	0,86	-48,49
(+) Rendimientos de gestión	1,20	1,78	1,20	-40,83
+ Intereses	1,26	1,65	1,26	-32,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,08	-0,06	-166,51
± 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	0,05	0,00	-101,31
± 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	-0,34	-0,31	-0,34	-3,42
- Comisión de gestión	-0,31	-0,28	-0,31	-1,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-12,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	573,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-48,90
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	207,38
+ 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	0,01	0,00	0,01	207,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	561.117	865.393	561.117	

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			18.792	2,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			62.369	7,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	487.898	86,95	7.003	0,81
TOTAL RENTA FIJA	487.898	86,95	88.164	10,19
TOTAL DEPÓSITOS			136.000	15,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	487.898	86,95	224.164	25,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			433.213	50,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			187.146	21,63
TOTAL RENTA FIJA			620.360	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			620.360	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	487.898	86,95	844.524	97,59

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

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 27 de noviembre de 2024 el patrimonio alcanzado por el fondo fue de 875.263.624 euros.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER OBJETIVO 6M MAY-25, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5812), al objeto de recoger un nuevo objetivo concreto de rentabilidad no garantizado, modificar la política de inversión, establecer un volumen máximo de participación por partícipe, elevar la comisión de gestión y establecer una comisión de suscripción y un régimen de descuentos a favor del fondo por reembolsos.

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de una serie de modificaciones que se van a realizar en el fondo SANTANDER OBJETIVO 6M MAY-25, FI (próximo SANTANDER OBJETIVO DEUDA PRIVADA NOV-26, FI) del que usted es partícipe.

Se va a modificar la política de inversión del fondo estableciéndose un nuevo objetivo concreto de rentabilidad y unas nuevas condiciones detalladas en el Anexo 1 adjunto al presente documento. Asimismo, el fondo cambiará su denominación por la de SANTANDER OBJETIVO DEUDA PRIVADA NOV-26, FI y mantendrá su vocación inversora de IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Respecto al vencimiento de la estructura del fondo, les indicamos lo siguiente:

El vencimiento de la estrategia se producirá el día 27.05.2025. El Valor Liquidativo inicial (27.11.2024) fue de 103,295162 euros, y el Valor Liquidativo a fecha 21.05.2025, fue de 104,307882 euros, lo que ha supuesto una TAE a dicha fecha de 2,06%, habiéndose superado la rentabilidad objetivo máxima posible a fecha de vencimiento, según el folleto registrado del fondo (TAE NO GARANTIZADA 1,85%).

Se adjunta a la presente carta (Anexo 1) el documento con los datos fundamentales del fondo que recoge el nuevo objetivo concreto de rentabilidad, así como las nuevas condiciones del fondo. No obstante, las nuevas características del fondo (que otorguen derecho de separación o de información previa a los partícipes) no entrarán en vigor hasta haber transcurrido, al menos, 30 días naturales desde el envío de la presente comunicación. En todo caso el fondo podrá invertir en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo.

Por último, el nuevo régimen de comisiones aplicable será el siguiente:

Comisiones aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,454%	(1)	
	0,4%	Patrimonio	Hasta 01.07.25 y desde 24.11.26, ambos inclusive
	0,325%	Patrimonio	Desde el 02.07.25 hasta 23.11.26, ambos inclusive
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,04%	Patrimonio	
Suscripción			
	3%		Importe suscrito órdenes dadas desde 1.7.25 hasta 22.11.26, ambos inclusive
Descuentos a favor del fondo			
	(2)	Importe reembolsado	órdenes dadas desde el 01.07.25 hasta el 21.11.26, ambos inclusive.

por reembolsos

(1) La gestora abonará al comercializador un 0,454% del patrimonio del fondo alcanzado a fecha 1.7.25 por la labor comercial y de retención realizada por éste durante el período de comercialización (comisión sobre volumen comercializado). Esta comisión sobre volumen comercializado no se imputará al fondo el 1.7.25, sino que se imputará diariamente al fondo como comisión de gestión de forma lineal durante el periodo de duración de la estrategia (desde

02.07.25 hasta el 23.11.26 ambos inclusive). Se comunicará mediante HR el patrimonio alcanzado el 01.07.25.

La comisión de gestión total en cada momento no superará el 0,65% sobre el patrimonio medio diario.

ADVERTENCIA: TODO REEMBOLSO REALIZADO CON ANTERIORIDAD AL VENCIMIENTO SOPORTARÁ UN DESCUENTO A FAVOR DEL FONDO SOBRE EL IMPORTE REEMBOLSADO DE ACUERDO A LA FORMULA DESCRITA A CONTINUACIÓN (nota 2). ESTE PORCENTAJE DEPENDERÁ DEL MOMENTO DE REEMBOLSO Y PODRA SER COMO MAXIMO DEL 5% DEL IMPORTE REEMBOLSADO.

(2) Se establece un descuento a favor del fondo sobre el importe reembolsado para reembolsos realizados durante el período de duración de la estrategia, para repercutir al partícipe que reembolse anticipadamente la parte de la comisión sobre volumen comercializado pendiente de imputar al fondo hasta el 23.11.26, de acuerdo con la siguiente fórmula:

Porcentaje descuento por reembolso a favor del fondo (%): $\{[(\text{Valor liquidativo } F_0 * 0,454\%) / (F_z - F_0)] * (F_z - F_r)\} / \text{Valor liquidativo } F_r$

de rentabilidad (Fz): 23.11.26

Fr: fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud del reembolso

Valor liquidativo Fr: Valor liquidativo de la participación en la fecha en que se produzca el reembolso

Este descuento por reembolso disminuirá el importe a recibir por el partícipe que resulte del reembolso anticipado y se abonará directamente al fondo.

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: auditoría, tasas de la CNMV, intermediación, liquidación y gastos financieros por préstamos y descubiertos.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes: Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo 18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones. Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre el patrimonio. Se exime a este fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de IIC del grupo.

La comisión de gestión total del fondo no superará el 0,65% sobre el patrimonio medio diario. En ningún caso el porcentaje de descuento por reembolso superará el 5% del importe reembolsado. Este descuento por reembolso disminuirá el importe a recibir por el partícipe que resulte del reembolso anticipado y se abonará directamente al Fondo. (*) Cuando el fondo alcance un volumen de 800 millones de euros, se comunicará a CNMV como Hecho Relevante. Las técnicas de valoración irán dirigidas a evitar posibles conflictos de interés entre partícipes que reembolsen frente a los que permanezcan en el fondo.

La inversión mínima inicial es de 1 participación.

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

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer el fondo de comisión de reembolso los partícipes podrán reembolsar sus participaciones, o en el caso de personas físicas traspasar sus participaciones sin coste fiscal, sin comisiones ni gastos de reembolso al valor liquidativo aplicable al día de solicitud.

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

Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (QUE SE ADJUNTA A LA PRESENTE CARTA)

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,94

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 13.295,09 - 16,68%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

EL FI PUEDE INVERTIR HASTA 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA BAJA CALIDAD CREDITICIA, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO. LAS INVERSIONES EN RF TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR. ESTE FI NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO, POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LA RENTABILIDAD ESTÁN GARANTIZADOS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 13,295.09 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.27%%. 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 487898000 euros, y un tipo de -1,82%.

Al cierre del primer semestre de 2025 este fondo tenía colateral entregado a las contrapartidas con las que tiene abiertas las posiciones en derivados como garantía, la cual está materializada en efectivo. Por otra parte, se indica que en el caso que en vez de tener que entregar colateral el fondo hubiera recibido colateral, el criterio de este fondo es no realizar operaciones de reutilización sobre las garantías que pueda recibir de las contrapartidas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02505094 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-05-09	EUR			18.792	2,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				18.792	2,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				18.792	2,17
ES0513689N21 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2025-05-26	EUR			62.369	7,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				62.369	7,21
ES00000128H5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.82 2025-07-01	EUR	487.898	86,95		
ES0000012F76 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.44 2025-01-02	EUR			7.003	0,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		487.898	86,95	7.003	0,81
TOTAL RENTA FIJA		487.898	86,95	88.164	10,19
- DEPOSITO BANCO SANTAND 2.94 2025-05-26	EUR			136.000	15,72
TOTAL DEPÓSITOS				136.000	15,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		487.898	86,95	224.164	25,91
IT0005595605 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-05-14	EUR			201.214	23,25
BE0312800726 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2025-05-08	EUR			53.598	6,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				254.812	29,44
FR0128379494 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-05-21	EUR			178.401	20,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				178.401	20,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				433.213	50,05
FR0128658905 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2025-05-26	EUR			62.379	7,21
FR0128658848 - PAGARE NATIXIS 0.00 2025-05-26	EUR			62.379	7,21
FR0128866482 - PAGARE MEDIOBANCA INTE 0.00 2025-05-26	EUR			62.389	7,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				187.146	21,63
TOTAL RENTA FIJA				620.360	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				620.360	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		487.898	86,95	844.524	97,59

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 del 2025 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.