

SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 689

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/09/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Ahorro 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/privada, sin determinación. La Renta Fija Pública será de emisiones de Tesoros, Organismos Públicos y entidades supranacionales, de países /mercados zona euro, sin descartar Tesoros OCDE. La Renta Fija Privada será emisiones de compañías de países /mercados OCDE y no OCDE. No invierte en países emergentes. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 5% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulaciones. La exposición al riesgo divisa no supera el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora y hasta un 20% en depósitos. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro español a 1 año, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	-0,49	0,00	-0,50

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	39.250.777,23	44.123.261,63	15.456	15.613	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE A	158.744.991,83	178.365.160,72	52.864	57.553	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	124.409.166,52	129.820.902,13	101.401	79.283	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE S	24.290.283,05	34.716.390,01	6	5	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	272.644	357.192	351.523	401.114
CLASE A	EUR	1.100.287	1.520.393	1.620.632	1.448.312
CLASE CARTERA	EUR	884.963	767.988	485.567	647.120
CLASE S	EUR	173.108	189.077	120.306	41

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	6,9462	7,1366	7,1534	7,1437
CLASE A	EUR	6,9312	7,1211	7,1381	7,1282
CLASE CARTERA	EUR	7,1133	7,2958	7,3008	7,2735
CLASE S	EUR	7,1266	7,3111	7,3177	7,2919

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	mixta	0,03	0,05	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,08		0,08	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE S		0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,67	0,51	-0,57	-1,64	-0,98	-0,24	0,14	0,96	0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	10-11-2022	0,20	01-03-2022	0,30	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,67	1,14	1,16	1,02	0,25	1,17	0,32	0,35
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,87	0,89	1,12	0,86	0,43	0,23	0,44	0,18	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,64	1,64	1,38	1,36	1,36	0,40	0,29

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

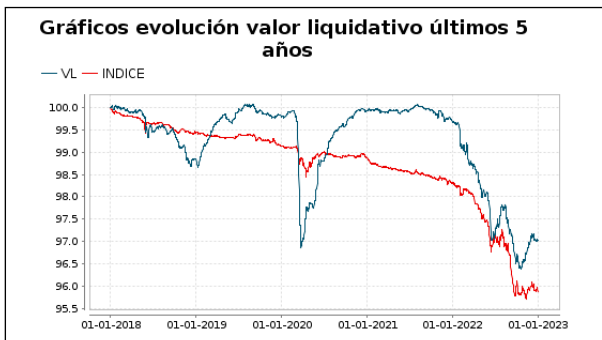
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,38	0,51	0,51

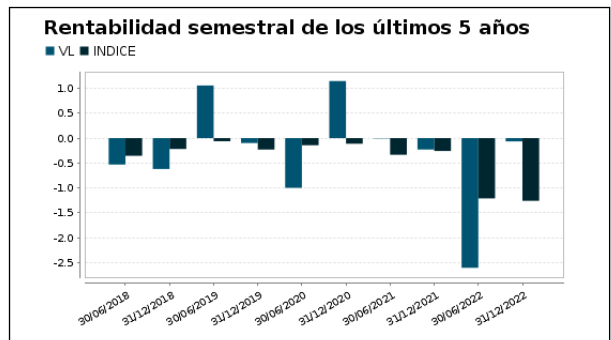
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,67	0,51	-0,57	-1,64	-0,98	-0,24	0,14	0,77	0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	10-11-2022	0,20	01-03-2022	0,30	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,67	1,14	1,16	1,02	0,25	1,17	0,31	0,35
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	12,88
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	0,59
Indice folleto	0,87	0,89	1,12	0,86	0,43	0,23	0,44	0,18	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,64	1,64	1,38	1,36	1,36	0,40	0,29

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,38	0,70	0,50

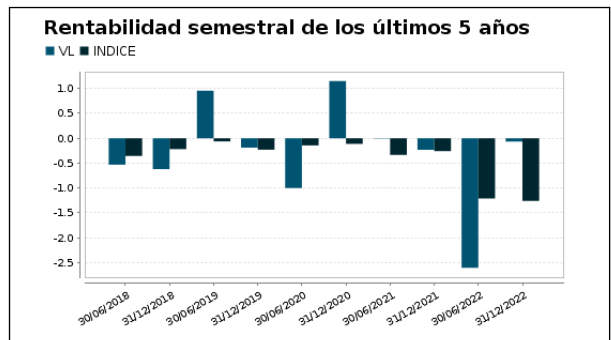
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,50	0,55	-0,53	-1,60	-0,94	-0,07	0,38	1,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	10-11-2022	0,20	01-03-2022	0,30	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,67	1,14	1,16	1,02	0,26	1,18	0,33	
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32	12,36	
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71	0,71	
Indice folleto	0,87	0,89	1,12	0,86	0,43	0,23	0,44	0,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,63	1,63	1,67	1,72	1,54	1,60	1,86	0,43	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,03

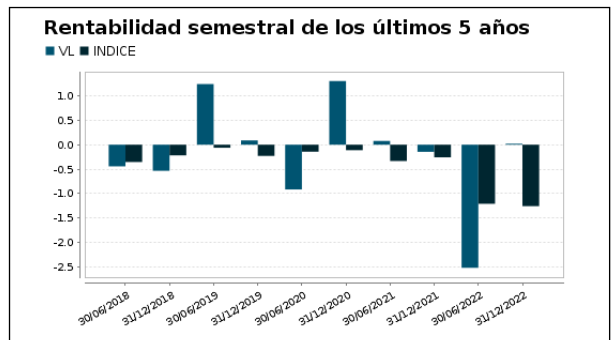
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,52	0,55	-0,53	-1,61	-0,94	-0,09	0,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	10-11-2022	0,20	01-03-2022	0,30	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,67	1,14	1,16	1,02	0,26	1,18		
Ibex-35	19,45	15,34	16,45	19,79	24,94	16,19	34,32		
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,71		
Indice folleto	0,87	0,89	1,12	0,86	0,43	0,23	0,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,09	2,15	2,07	2,06	2,36		

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

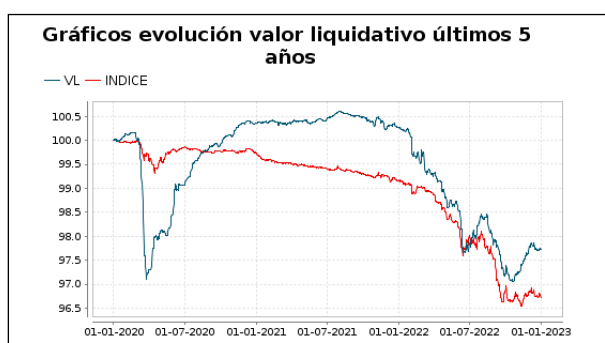
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,03	

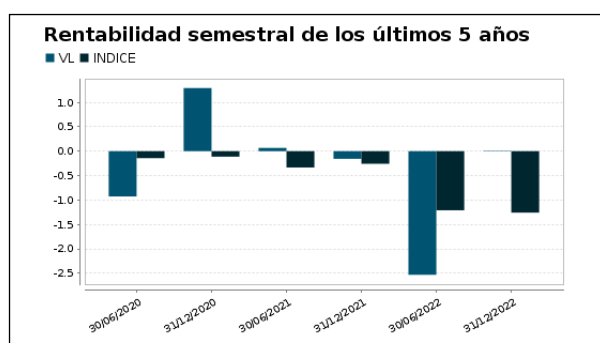
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.315.021	489.753	-0,97
Renta Fija Internacional	1.436.632	222.004	-3,61
Renta Fija Mixta Euro	1.822.330	48.607	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	1.588.621	50.388	-2,04
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.901.917	34.330	-2,15
Renta Variable Euro	1.570.088	147.700	3,73
Renta Variable Internacional	2.657.129	369.432	0,83
IIC de Gestión Pasiva	91.586	3.152	1,65
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	599.733	19.005	-0,38
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	588.277	102.322	-1,31
Global	19.830.161	609.516	-1,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.608.164	200.881	0,28
IIC que Replica un Índice	826.506	103.541	4,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.762.803	78.342	-1,32
Total fondos	45.598.969	2.478.973	-0,93

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.261.329	93,02	2.421.808	89,22
* Cartera interior	336.751	13,85	282.426	10,40
* Cartera exterior	1.940.160	79,81	2.153.609	79,34
* Intereses de la cartera de inversión	-15.582	-0,64	-14.227	-0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	170.185	7,00	292.812	10,79
(+/-) RESTO	-510	-0,02	-176	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	2.431.003	100,00 %	2.714.444	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)	2.714.444	2.834.650	2.834.650	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,91	-1,83	-12,49	466,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	-2,59	-2,72	-97,52
(+) Rendimientos de gestión	0,05	-2,47	-2,49	-101,92
+ Intereses	0,23	0,12	0,36	78,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-2,57	-2,83	-92,54
± 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)	0,02	-0,03	-0,01	-164,53
± 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	-0,12	-0,12	-0,24	-7,67
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-8,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-24,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,58
+ 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	-86,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.431.003	2.714.444	2.431.003	

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

3. Inversiones financieras

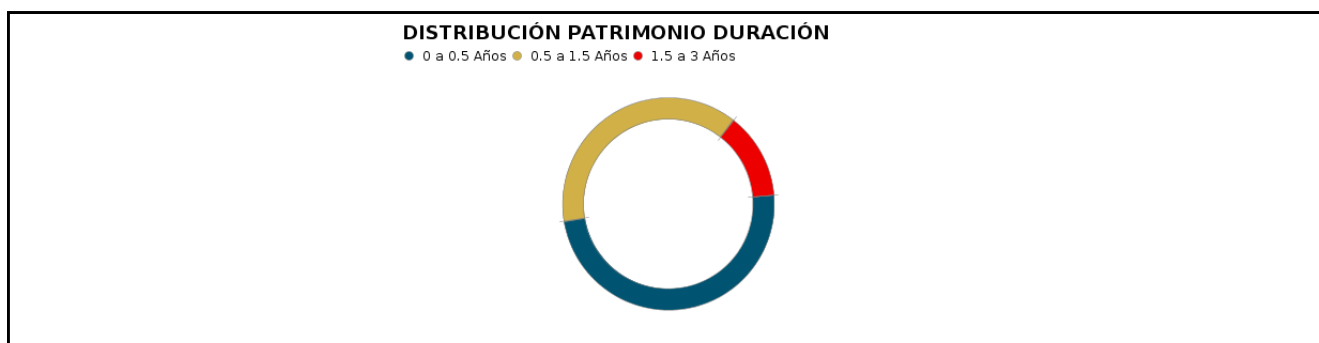
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	243.189	10,00	282.426	10,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	93.562	3,84		
TOTAL RENTA FIJA	336.751	13,84	282.426	10,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	336.751	13,84	282.426	10,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL RENTA FIJA	1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.276.911	93,61	2.436.212	89,76

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
PAG. ELECNOR SA 0 03/02/23	Compras al contado	6.984	Inversión
Total subyacente renta fija		6984	
TOTAL OBLIGACIONES		6984	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,01

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 10.173,49 - 393,95%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 26,96 - 1,04%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 158,56 - 6,14%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.885.1

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

En las bolsas el segundo semestre del año estuvo marcado por los cambios de tendencia en los índices si bien en el cómputo total del periodo primaron las ganancias. El semestre se inició con tono comprador hasta mediados de agosto, fecha a partir de la cual se impulsieron las ventas en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre. A partir de dichas fechas, los índices recuperaron terreno. En el segundo semestre del año el

EUROSTOXX50 subió un +9,81%, el DAX alemán un +8,92%, el IBEX35 un +1,61% y el FTSE100 británico un +3,94%. En Estados Unidos el comportamiento fue mixto y el S&P500 subió un +1,43% y el Nasdaq cayó un -5,10%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,13%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +3,50% en el semestre.

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases Cartera y S y negativo para las clases A e I, 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 11,06% hasta 1.100.287.481 euros en la clase A, decreció en un 4,15% hasta 884.962.975 euros en la clase Cartera, decreció en un 11,10% hasta 272.644.476 euros en la clase I y decreció en un 30,03% hasta 173.107.897 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4.689 lo que supone 52.864 partícipes para la clase A, aumentó en 22.118 lo que supone 101.401 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 157 lo que supone 15.456 partícipes para la clase I y aumentó en 1 lo que supone 6 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,55% y la acumulada en el año de -2,50% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,51% y la acumulada en el año de -2,67% para las clases A y I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,55% y la acumulada en el año de -2,52% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,03% durante el trimestre para la clase Cartera, 0,08% para las clases A y I y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,11%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,08% para las clases A, Cartera, I y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,49% en el periodo*.

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

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,28% durante el periodo, las clases A y I obtuvieron una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,19% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,27% 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.

Durante el semestre los datos de inflación han marcado records históricos, tanto en la zona Euro, como en EE.UU. y U.K., aunque los componentes de uno y otro son distintos. En la zona Euro, la energía, por la guerra de Rusia-Ucrania es la que eleva la general, mientras que los bienes y servicios es lo que sube al otro lado del Atlántico. Y para controlar esta inflación desbocada, los Bancos Centrales están subiendo los tipos oficiales en una cuantía superior a lo previsto, durante un tiempo más prolongado. Hemos sufrido cuatro subidas de tipos, dos 0.50% y otras 2 de 0.75%, para dejar los tipos en el 2.00%, en la zona Euro. El mercado descuenta que los tipos de interés alcancen una horquilla de 3.00%-3.25% para la zona Euro, y entorno a 5.00%-5.25% para los EE.UU. Ante este descuento de subidas tan fuertes, el mercado se ha anticipado y subido con fuerza las tises de los activos de Deuda Pública, acusando estos un semestre negativo. El spread de crédito en el periodo, por el contrario, ha reducido unos 41 p.b. contra gobiernos, y en lo que llevamos de año, ha ampliado unos 66 p.b. La rentabilidad del crédito, con grado de inversión, llega hasta 4.13%, son cifras no vistas desde la pandemia. Tuvimos un mercado primario activo, que al salir con prima, hizo que toda la curva recalculara el precio y estos cayeran. Tuvimos una depreciación del dólar contra el Euro en el semestre, pasando de 1.0391 a 1.0695 a final de diciembre. Además, hemos tenido una reducción del precio del petróleo, pasando de 90 a 80.4\$/barril, por el temor a un menor crecimiento futuro y posible recesión, a pesar del anunciado recorte de producción de la OPEP.

Los tipos de Deuda Pública, durante el periodo, subieron muy fuertemente, con alzas del bono a 2 años de los bonos italiano, portugués y español de 225 pb, 194pb y 211 pb., para acabar con una rentabilidad de 3.24%, 2.77% y 2.93%

respectivamente. Las primas de riesgo en Deuda han aumentado ligeramente en los países periféricos contra Alemania. También, el bono corto alemán subió 225 p.b. hasta situar el 2 años en 2.76%.

Durante el periodo hemos comprado bonos de: UBS, Banque Int.Lux , EDP, EON , BMW , Intesa San Paolo, Caixabank, Sabadell, Sumitomo, NibCap, Volksbank, Nordea, Morgan Stanley, EasyJet, Worldline, Nationale Nederlanden, Unicredito, Mitsubishi, Totalenergies, Eastman Chemical, Stallentis, DZ Bank, Renault, Merlin, Becton Dickinson.

Los activos que han contribuido más positivamente a su comportamiento han sido Air France-KLM, Banco Sabadell, EDP Energías de Portugal, FCC Aqualia, Pirelli y Stellantis, mientras que los bonos que más han perjudicado a la cartera fueron Aroundtown, BBVA, Capital One, DZ Bank, Glencore, Heimstaden. Hemos sido activos en el sector servicios industriales, consumo, Mineras, tecnología, retail, transporte y utilities.

Pensamos que los bonos de empresa ofrecen una mejor opción de inversión que otros activos, como la Deuda Pública, aunque a muy corto plazo puedan sufrir por el descuento al alza de tipos, cada vez los hace más interesantes. El spread de crédito que paga y la buena solidez de los activos en cartera, nos hace pensar que es el mejor activo a futuro.

A la fecha de referencia 31/12/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +2.94%. **

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 1,64% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,66%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera, I y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,63% para la clase Cartera, alcanzó 1,64% para las clases A y I y alcanzó 2,04% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,89% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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

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

INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes

equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2022, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 44 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2022. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,32% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Fidentis. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Fija han supuesto un 62,66% del total presupuesto destinado a Renta Fija y han sido: Credit Sights, J.P. Morgan, Bank of America, Morgan Stanley y Barclays.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 37.038,10 euros, lo que representa un 0,001% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2022 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

** Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR			2.791	0,10
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR			25.233	0,93
XS1876076040 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	30.394	1,25	30.523	1,12
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	18.170	0,75	18.310	0,67
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.864	0,12	2.866	0,11
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	16.231	0,67	31.438	1,16
ES0305045009 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	13.006	0,54	13.125	0,48
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	17.230	0,71	17.233	0,63
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR			1.018	0,04
XS2177552390 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	1.328	0,05	1.343	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99.224	4,09	143.882	5,29
XS1724512097 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.65 2023-12-01	EUR	6.112	0,25	6.114	0,23
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	2.995	0,12	2.992	0,11
XS2294181222 - RFIJA ACCIONA FINANCI 1.08 2023-02-08	EUR	2.713	0,11	2.700	0,10
XS1824235219 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	5.003	0,21	5.002	0,18
XS1731105612 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	26.514	1,09	26.429	0,97
XS1265778933 - RFIJA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR			4.165	0,15
XS1678372472 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR			10.493	0,39
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR	1.201	0,05	1.203	0,04
XS1679158094 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	27.802	1,14	27.727	1,02
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	22.181	0,91		
XS2081491727 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	2.756	0,11		
ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	14.832	0,61	14.802	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213211156 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.65 2023-06-16	EUR	4.116	0,17		
XS1878191052 - RFIJA MADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	6.710	0,28	6.755	0,25
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	21.028	0,86	21.076	0,78
XS1691349796 - RFIJA NORTEGAS ENERGIA 0.92 2022-09-28	EUR			9.087	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		143.964	5,91	138.545	5,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		243.189	10,00	282.426	10,39
ES0530674211 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-02-22	EUR	6.969	0,29		
XS2554340047 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-12	EUR	3.987	0,16		
ES0568561668 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0.00 2023-01-27	EUR	1.198	0,05		
ES05051136K9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR	5.791	0,24		
ES05306742M3 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	17.957	0,74		
XS2561750709 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	3.986	0,16		
XS2557086514 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2023-01-16	EUR	13.454	0,55		
ES0505293045 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR	995	0,04		
XS2547973086 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR	797	0,03		
XS2571099337 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR	6.585	0,27		
ES0505122236 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR	1.995	0,08		
ES0513495VC4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR	26.955	1,11		
XS2570242888 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR	1.795	0,07		
ES0583746377 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR	1.098	0,05		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		93.562	3,84		
TOTAL RENTA FIJA		336.751	13,84	282.426	10,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		336.751	13,84	282.426	10,39
IT0005244774 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 0.70 2023-03-09	EUR	5.005	0,21	5.032	0,19
PTOTVKOE0002 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR			9.120	0,34
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		5.005	0,21	14.152	0,53
XS2103015009 - RFIJA E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR			6.558	0,24
IT0005204406 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.33 2024-08-31	EUR	22.423	0,92	22.337	0,82
IT0005363772 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.28 2024-03-13	EUR	7.979	0,33	7.981	0,29
DE000CZ40NG4 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR			3.063	0,11
XS1611167856 - RFIJA HELLA FINANCE IN 1.00 2024-05-17	EUR	4.063	0,17	4.118	0,15
FR0014001YE4 - RFIJA LIJAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	10.748	0,44	10.482	0,39
CH1120418079 - RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	5.038	0,21	5.131	0,19
XS2028899727 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	9.580	0,39	9.632	0,35
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR			8.672	0,32
XS1637277572 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR	8.780	0,36	8.820	0,32
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			7.540	0,28
XS1652512457 - RFIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	7.683	0,32	7.687	0,28
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	15.554	0,64	15.566	0,57
XS1979446843 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	23.443	0,96	23.634	0,87
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	25.855	1,06	25.953	0,96
XS1491364953 - RFIJA GRAND CITY PROPE 2.75 2024-01-22	EUR	2.092	0,09	3.051	0,11
XS2091604715 - RFIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR			4.802	0,18
XS2398745849 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR			9.562	0,35
IT0005363780 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.70 2024-03-13	EUR	4.974	0,20	5.023	0,19
DE000DFK0MA1 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	20.686	0,85	21.151	0,78
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	17.912	0,74	17.960	0,66
XS2125914593 - RFIJA ABBVIE INCI 1.25 2024-06-01	EUR	2.968	0,12	2.990	0,11
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	1.968	0,08	1.957	0,07
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	16.442	0,68	16.584	0,61
XS2264980363 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	3.841	0,16	3.889	0,14
XS2005607879 - RFIJA SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR	1.908	0,08	1.931	0,07
XS2022425297 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	10.941	0,45	11.012	0,41
XS2430702873 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.10 2024-01-19	EUR	13.757	0,57	14.396	0,53
XS2338355105 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	5.931	0,24	5.904	0,22
XS1839105662 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR			5.871	0,22
XS1939356645 - RFIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	22.191	0,91	22.191	0,82
XS2248451200 - RFIJA THAMES WATER UT 0.19 2023-10-23	EUR			4.914	0,18
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR			3.889	0,14
XS1858912915 - RFIJA TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR			1.335	0,05
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR			17.159	0,63
XS1873982745 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.50 2023-09-03	EUR			13.947	0,51
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR			37.928	1,40
XS1884706885 - RFIJA BANQUE INTERNATI 1.50 2023-09-28	EUR			12.958	0,48
XS1487315860 - RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR			6.956	0,26
XS1492457665 - RFIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	4.947	0,20	15.869	0,58
XS0193945655 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	1.085	0,04	1.081	0,04
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR			7.428	0,27
FR0011689033 - RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	6.809	0,28	6.751	0,25
DE000CZ45VB7 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	3.748	0,15	3.764	0,14
DE000DG4UB54 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-31	EUR	1.225	0,05	1.260	0,05
FR0013245586 - RFIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	7.905	0,33	7.902	0,29
XS1014610254 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	7.796	0,32	7.803	0,29
XS2128498636 - RFIJA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	7.013	0,29	7.004	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338355360 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR	14.807	0,61	14.815	0,55
XS1146282634 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	2.980	0,12	3.025	0,11
XS1490137418 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 2.62 2024-09-30	EUR	4.936	0,20	4.767	0,18
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	4.105	0,17	4.124	0,15
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	30.270	1,25	30.164	1,11
XS1403264374 - RFIIA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR			994	0,04
DE000A2Y2VZ0 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR	7.477	0,31	7.551	0,28
FR0011439835 - RFIIA AIR LIQUIDE SA 2.38 2023-09-06	EUR			2.745	0,10
FR0013281946 - RFIIA INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	14.095	0,58	14.225	0,52
FR0013292687 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.15 2024-11-04	EUR	4.063	0,17	4.054	0,15
FR0013464930 - RFIIA BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR			19.233	0,71
XS1830986326 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR	15.394	0,63	15.599	0,57
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR			3.957	0,15
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	16.411	0,68	19.214	0,71
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR			11.031	0,41
XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR			7.483	0,28
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	24.514	1,01	24.762	0,91
XS0986194883 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR			9.458	0,35
XS1799039976 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.66 2024-03-27	EUR	14.504	0,60	14.522	0,53
XS098945041 - RFIIA MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04	EUR			9.603	0,35
FI4000261201 - RFIIA NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR	5.640	0,23	5.738	0,21
BE0002269380 - RFIIA Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	2.972	0,12	4.898	0,18
DE000CZ40L63 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR	16.440	0,68	16.403	0,60
XS1328173080 - RFIIA CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	2.498	0,10	2.510	0,09
XS2043678841 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	2.853	0,12	2.862	0,11
XS2080317832 - RFIIA BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR	5.830	0,24	5.683	0,21
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	18.811	0,77	18.809	0,69
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	19.021	0,78	19.125	0,70
IT0005170615 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.00 2024-03-31	EUR	985	0,04	976	0,04
DK0009522732 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	2.962	0,12	2.978	0,11
DE000A3MP4S3 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR			2.452	0,09
DE000CZ40LR5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			2.959	0,11
FR0013446580 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.37 2023-09-12	EUR			3.009	0,11
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	1.310	0,05	1.322	0,05
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR			4.960	0,18
XS2023633931 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.75 2024-07-08	EUR	5.220	0,21	5.206	0,19
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR			5.887	0,22
DK00030486246 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.81 2024-03-25	EUR	27.186	1,12	27.259	1,00
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR			4.602	0,17
XS0968926757 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-09-05	EUR			5.120	0,19
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.43 2023-09-26	EUR			22.502	0,83
XS1092490769 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 1.15 2024-08-08	EUR	997	0,04	997	0,04
XS2397239000 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	9.442	0,39	9.705	0,36
PTCGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR			13.775	0,51
PTGGDAOE0001 - RFIIA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR			5.647	0,21
DE000A2YB7A7 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	1.997	0,08	1.959	0,07
FR0013396447 - RFIIA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	5.834	0,24	5.902	0,22
XS2015231413 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR	4.930	0,20	4.936	0,18
XS2343821794 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	17.367	0,71	17.609	0,65
XS2346591113 - RFIIA VIRGIN MONEY UK 0.38 2024-05-27	EUR	13.647	0,56	13.638	0,50
XS2153593103 - RFIIA BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07	EUR	5.078	0,21	12.798	0,47
XS1877540465 - RFIIA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	4.937	0,20	4.996	0,18
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	25.496	1,05	25.715	0,95
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR			2.461	0,09
DE000DFK0KJ6 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.01 2023-12-01	EUR			5.912	0,22
FR0013287273 - RFIIA ILIAD SA 1.50 2024-10-14	EUR	9.634	0,40	9.444	0,35
XS2332254015 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.00 2024-04-16	EUR	12.385	0,51	12.549	0,46
XS2438615606 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR			3.271	0,12
XS2438632874 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.13 2024-02-08	EUR			6.234	0,23
XS2156236296 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 2.00 2024-10-21	EUR			2.436	0,09
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR			7.910	0,29
XS2258558464 - RFIIA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR			7.821	0,29
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR			29.214	1,08
XS2381633150 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 0.65 2023-09-01	EUR			8.019	0,30
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR			5.488	0,20
XS1485748393 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR			9.119	0,34
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	7.253	0,30	7.303	0,27
DK0009525404 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR	10.171	0,42	10.301	0,38
XS1116263325 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.12 2024-09-30	EUR			4.080	0,15
XS1326311070 - RFIIA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR			11.607	0,43
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	21.214	0,87	21.365	0,79
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR			8.505	0,31
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR			10.957	0,40
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR			6.160	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1565699763 - RFIIA RYANAIR LTD 1.12 2023-08-15	EUR			4.929	0,18
XS148597329 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	3.408	0,14	3.427	0,13
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR			16.550	0,61
XS1998902479 - RFIIA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR			2.099	0,08
XS0399353506 - RFIIA EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR			17.204	0,63
XS1405782407 - RFIIA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	3.516	0,14	3.527	0,13
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	5.644	0,23	5.655	0,21
DE000A289PU5 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.18 2024-11-18	EUR	2.738	0,11	2.816	0,10
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	13.289	0,55	13.276	0,49
XS2015267953 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR	14.700	0,60	14.902	0,55
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	25.926	1,07	26.138	0,96
DE000A3T0X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			6.251	0,23
FR0014002NR7 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	25.677	1,06	34.927	1,29
XS2051397961 - RFIIA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	35.010	1,44	34.581	1,27
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR			12.844	0,47
XS1279273244 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2023-12-22	EUR			1.486	0,05
XS1681855539 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.32 2023-10-05	EUR			5.000	0,18
XS1896851224 - RFIIA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR			3.677	0,14
XS1203854960 - RFIIA BAT INTERNATIONA 0.88 2023-10-13	EUR			6.231	0,23
XS1505884723 - RFIIA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR			17.786	0,66
FR0010804500 - RFIIA ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	11.218	0,46	10.861	0,40
FR0014001JP1 - RFIIA PSA BANQUE FRANC 0.00 2025-01-22	EUR			2.247	0,08
XS0937853983 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 2.75 2023-07-24	EUR			5.095	0,19
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR			13.997	0,52
XS2264194205 - RFIIA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR			7.349	0,27
BE6299156735 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.00 2024-10-26	EUR			12.919	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		864.073	35,52	1.453.590	53,56
XS1101899075 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.90 2023-03-28	EUR	998	0,04	1.001	0,04
IT0005199267 - RFIIA UNICREDIT SPA 0.49 2023-06-30	EUR	30.229	1,24	30.197	1,11
XS2109806369 - RFIIA FCA BANK SPA RE 0.25 2023-02-28	EUR	10.069	0,41	10.058	0,37
DE000A254Z26 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.50 2023-06-28	EUR	4.013	0,17	1.487	0,05
FR0013153707 - RFIIA PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	16.666	0,69	10.821	0,40
FR0013212958 - RFIIA AIR FRANCE KLM 3.75 2022-10-12	EUR			3.720	0,14
XS1317432620 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.36 2022-12-20	EUR			5.032	0,19
XS2023306140 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR			13.624	0,50
XS1380394806 - RFIIA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	6.448	0,27	6.432	0,24
XS0825855751 - RFIIA FORTUM OYJ 2.25 2022-09-06	EUR			4.760	0,18
XS2293123670 - RFIIA FCA BANK SPA RE 0.00 2023-01-27	EUR	8.188	0,34	8.165	0,30
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	34.899	1,44	34.816	1,28
XS2103015009 - RFIIA E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	6.521	0,27		
XS1806457211 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	4.350	0,18	1.513	0,06
AT000B014998 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.66 2023-05-12	EUR	3.738	0,15		
DE000DG4UE93 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.61 2023-06-15	EUR	1.976	0,08		
FR0013446580 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 2.64 2023-09-12	EUR	3.004	0,12		
XS1418786890 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	2.482	0,10		
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	4.957	0,20		
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR	10.996	0,45		
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	7.531	0,31		
XS1457608013 - RFIIA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	7.896	0,32		
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	12.286	0,51	8.996	0,33
XS1664644710 - RFIIA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	7.470	0,31		
XS0874840845 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 2.62 2023-03-15	EUR	7.015	0,29		
XS2178832379 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.38 2023-07-07	EUR	12.886	0,53		
XS1279273244 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.08 2023-12-22	EUR	1.488	0,06		
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	5.472	0,23		
XS1199964575 - RFIIA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	8.162	0,34	8.104	0,30
IT0005163602 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.10 2023-03-17	EUR	2.486	0,10	1.488	0,05
XS1809240515 - RFIIA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	24.395	1,00	24.341	0,90
XS1611042646 - RFIIA KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR			4.077	0,15
XS2232115001 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.32 2022-09-23	EUR			5.717	0,21
XS1842961440 - RFIIA NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	4.579	0,19	4.588	0,17
XS1844079738 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.75 2023-06-25	EUR	8.424	0,35	7.458	0,27
XS1173867323 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.57 2022-07-26	EUR			2.601	0,10
XS2189614014 - RFIIA OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	4.436	0,18	4.436	0,16
IT0005188831 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR	16.521	0,68	16.468	0,61
XS1405783983 - RFIIA EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	1.983	0,08		
DE000A2R9ZT1 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.446	0,10		
DE000DDA0KD3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 2.52 2023-05-22	EUR	2.998	0,12		
DE000DFK0KJ6 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.01 2023-12-01	EUR	5.812	0,24		
DE000DG4UAS0 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.39 2023-09-29	EUR	3.915	0,16		
FR0013321791 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06	EUR	18.708	0,77	18.726	0,69
FR0013448669 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	3.254	0,13	3.249	0,12
FR0013521549 - RFIIA WORLDLINE SA FRA 0.50 2023-06-30	EUR	8.792	0,36	2.971	0,11
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	5.539	0,23	5.539	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1718306050 - RFIJA[SOCIETE GENERALE]0.50 2023-01-13	EUR	14.042	0,58	14.033	0,52
XS1443997223 - RFIJA[TOTAL CAPITAL IN]0.25 2023-07-12	EUR	5.113	0,21		
XS2152058868 - RFIJA[VOLKSWAGEN FIN.S]2.50 2023-04-06	EUR	4.496	0,18		
XS2353018141 - RFIJA[BALDER FINLAND O]2.65 2023-06-14	EUR	4.097	0,17	4.106	0,15
XS1754213947 - RFIJA[UNICREDIT SPA]1.00 2023-01-18	EUR	32.614	1,34	25.577	0,94
XS1858912915 - RFIJA[TERNA RETE ELETT]1.00 2023-07-23	EUR	1.333	0,05		
XS0968926757 - RFIJA[ABN AMRO GROUP N]2.50 2023-09-05	EUR	5.073	0,21		
XS1873982745 - RFIJA[BARCLAYS PLC]1.50 2023-09-03	EUR	13.914	0,57		
XS1489184900 - RFIJA[GLENCORE FINANCE]1.88 2023-09-13	EUR	16.718	0,69		
XS1807182495 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]1.75 2023-04-12	EUR	3.063	0,13	3.058	0,11
DE000A2E4ZJ8 - RFIJA[DEUTSCHE PFANDBR]0.45 2022-12-01	EUR			10.398	0,38
XS1211040917 - RFIJA[TEVA PHARM FNC N]1.25 2023-03-31	EUR	1.970	0,08	1.957	0,07
XS1822506272 - RFIJA[BECTON DICKINSON]1.40 2023-05-24	EUR	11.352	0,47	5.180	0,19
XS2150053721 - RFIJA[CIE DE ST GOBAIN]1.75 2023-04-03	EUR	598	0,02	601	0,02
XS1758752635 - RFIJA[MITSUBISHI UFJ F]0.68 2023-01-26	EUR	7.985	0,33	3.003	0,11
XS2065690005 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]0.27 2022-10-14	EUR			8.010	0,30
XS1169832810 - RFIJA[TELECOM ITALIA S]3.25 2023-01-16	EUR	3.677	0,15	3.639	0,13
XS1374865555 - RFIJA[UNICREDIT SPA]2.00 2023-03-04	EUR	3.692	0,15	3.688	0,14
XS2177575177 - RFIJA[E.ON SE]0.38 2023-04-20	EUR	1.982	0,08	1.987	0,07
XS2002532567 - RFIJA[BECTON DICKINSON]0.63 2023-06-04	EUR	9.563	0,39	7.557	0,28
XS1203854960 - RFIJA[BAT INTERNATIONAL]0.88 2023-10-13	EUR	6.211	0,26		
XS1052677892 - RFIJA[ANGLO AMERICAN C]3.25 2023-04-03	EUR	20.762	0,85	17.692	0,65
DK0009525917 - RFIJA[NYKREDIT REALKRE]0.25 2023-01-20	EUR	4.029	0,17	4.022	0,15
DE000CZ40LR5 - RFIJA[COMMERZBANK AG]0.50 2023-09-13	EUR	2.980	0,12		
FR0013231743 - RFIJA[BPCE SA]1.12 2023-01-18	EUR	5.066	0,21	5.066	0,19
XS1814402878 - RFIJA[LEASEPLAN CORP N]1.00 2023-05-02	EUR	1.271	0,05	1.268	0,05
XS2149270477 - RFIJA[UBS AG/LONDON]0.75 2023-04-21	EUR	2.489	0,10		
XS2264194205 - RFIJA[CTP BV]0.62 2023-11-27	EUR	7.472	0,31		
XS1565699763 - RFIJA[RYANAIR LTD]1.12 2023-08-15	EUR	4.971	0,20		
XS1767087940 - RFIJA[ACEA SPA]2.10 2023-02-08	EUR	8.238	0,34	8.240	0,30
XS0856014583 - RFIJA[BRITISH AMERICAN]2.38 2023-01-19	EUR	6.127	0,25	6.114	0,23
XS1190624111 - RFIJA[EQUINOR ASA]0.88 2023-02-17	EUR	2.495	0,10		
PTBSSJOM0014 - RFIJA[BRISA CONCESSAO]2.00 2023-03-22	EUR	4.014	0,17	4.010	0,15
FR0011791391 - RFIJA[ORANO SA]3.12 2023-03-20	EUR			5.662	0,21
XS2001270995 - RFIJA[FCA BANK SPA/IRE]0.62 2022-11-24	EUR			9.615	0,35
XS1088515207 - RFIJA[FIAT FINANCE AN]4.75 2022-07-15	EUR			10.560	0,39
FR0013323672 - RFIJA[BPCE SA]0.34 2023-03-23	EUR	3.102	0,13	3.106	0,11
XS1428769738 - RFIJA[CREDIT SUISSE AG]1.00 2023-06-07	EUR	4.943	0,20	4.978	0,18
XS1956028168 - RFIJA[FORTUM OYJ]0.88 2023-02-27	EUR	14.750	0,61	14.614	0,54
XS1374993712 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]1.28 2023-03-03	EUR	7.010	0,29	7.051	0,26
XS0877622034 - RFIJA[BMW FINANCE NV]2.38 2023-01-24	EUR	5.057	0,21	5.058	0,19
XS1398336351 - RFIJA[MERLIN PROPERTIE]2.23 2023-04-25	EUR	35.884	1,48	31.802	1,17
XS1808861840 - RFIJA[PSA BANQUE FRANC]0.75 2023-04-19	EUR	10.507	0,43	10.495	0,39
DE000DDA02L4 - RFIJA[JDZ BANK AG DEUTS]0.24 2023-06-28	EUR	5.413	0,22		
XS1843444081 - RFIJA[ALTRIA GROUP INC]1.00 2023-02-15	EUR	7.650	0,31	7.619	0,28
XS2343835315 - RFIJA[REPSOL INTERNAT]2.60 2023-05-25	EUR	2.003	0,08		
XS1253558388 - RFIJA[HJ HEINZ CO]2.00 2023-06-30	EUR	8.160	0,34	8.150	0,30
XS1485748393 - RFIJA[GENERAL MOTORS F]0.96 2023-09-07	EUR	9.158	0,38		
XS1487315860 - RFIJA[SANTANDER UK GRO]1.12 2023-09-08	EUR	6.954	0,29		
XS1896851224 - RFIJA[TESCO CORPORATE]1.38 2023-10-24	EUR	3.670	0,15		
PTGALLOM0004 - RFIJA[GALP ENERGIA SGP]1.00 2023-02-15	EUR	4.031	0,17	4.016	0,15
XS1843449809 - RFIJA[TAKEDA PHARMA]0.75 2022-11-21	EUR			3.070	0,11
XS1368470156 - RFIJA[NORDEA BANK ABP]1.00 2023-02-22	EUR	2.005	0,08	2.004	0,07
XS1787278008 - RFIJA[CREDIT AGRICOLE]0.27 2023-03-06	EUR	26.719	1,10	26.772	0,99
XS1689739347 - RFIJA[MEDIOBANCA SPA]0.62 2022-09-27	EUR			10.803	0,40
XS1692396069 - RFIJA[SANTANDER CONSUM]0.75 2022-10-17	EUR			10.479	0,39
XS1734548487 - RFIJA[VOLKSWAGEN BANK]0.75 2023-06-15	EUR	13.495	0,56	10.023	0,37
XS0937853983 - RFIJA[SUMITOMO MITSUI]2.75 2023-07-24	EUR	5.087	0,21		
XS1873219304 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]2.12 2023-08-30	EUR	17.179	0,71		
XS0882849507 - RFIJA[GOLDMAN SACHS GR]3.25 2023-02-01	EUR	2.825	0,12		
XS1196373507 - RFIJA[AT AND T INC]1.30 2023-09-05	EUR	7.392	0,30		
XS0986194883 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]4.00 2023-10-30	EUR	9.451	0,39		
XS2398745849 - RFIJA[BLACKSTONE PROPE]0.12 2023-10-20	EUR	9.489	0,39		
FR0013169778 - RFIJA[RCI BANQUE SA]1.00 2023-05-17	EUR	8.862	0,36	1.980	0,07
XS2031235315 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]1.00 2022-07-22	EUR			6.979	0,26
XS1382368113 - RFIJA[ROYAL BANK OF SC]2.50 2023-03-22	EUR	14.528	0,60	14.503	0,53
XS1694212181 - RFIJA[PSA BANQUE FRANC]0.62 2022-10-10	EUR			5.660	0,21
XS1699951767 - RFIJA[INTESA SANPAOLO]0.75 2022-10-17	EUR			22.036	0,81
DE000CZ40NG4 - RFIJA[COMMERZBANK AG]1.25 2023-10-23	EUR	3.064	0,13		
FR0013412699 - RFIJA[RCI BANQUE SA]0.75 2023-04-10	EUR	1.492	0,06		
XS1326311070 - RFIJA[EDP ENERGIAS D]2.38 2023-11-27	EUR	11.637	0,48		
XS2248451200 - RFIJA[THAMES WATER UT]0.19 2023-10-23	EUR	4.884	0,20		
XS1872038218 - RFIJA[BANK OF IRELAND]1.38 2023-08-29	EUR	29.269	1,20		
XS2282093769 - RFIJA[VOLKSWAGEN LEAS]0.00 2023-07-12	EUR	3.916	0,16		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0399353506 - RFIJA EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	17.012	0,70		
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR	3.199	0,13	3.193	0,12
PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	5.667	0,23		
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	2.015	0,08	2.012	0,07
XS0817639924 - RFIJA WELLS FARGO AND 2.62 2022-08-16	EUR			5.455	0,20
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.67 2022-09-22	EUR			15.545	0,57
XS2102355588 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-04-14	EUR	2.172	0,09		
XS2004795725 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	3.945	0,16		
XS1505884723 - RFIJA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR	18.016	0,74		
DE000A2RYD83 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	9.963	0,41		
DE000DBSDCS4 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	10.140	0,42	10.113	0,37
DE000DDA0LA7 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.50 2023-06-28	EUR	1.973	0,08		
DE000DG4UD94 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.60 2023-05-08	EUR	4.939	0,20		
FR0013386539 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR	1.388	0,06		
XS1839105662 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	5.871	0,24		
XS2381633150 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	7.875	0,32		
XS1884706885 - RFIJA BANQUE INTERNATI 1.50 2023-09-28	EUR	12.796	0,53		
XS0903433513 - RFIJA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	3.013	0,12		
DE000A2R8NC5 - RFIJA VONOVIA FINANCE 0.12 2023-04-06	EUR			1.874	0,07
XS0910943983 - RFIJA ORIGIN ENERGY FI 3.00 2023-04-05	EUR	5.250	0,22	5.296	0,20
XS1757843146 - RFIJA PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR			15.931	0,59
FR0000475758 - RFIJA GIE SUEZ ALLIANCI 5.75 2023-06-24	EUR	3.409	0,14		
XS1403264374 - RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	990	0,04		
DE000DDA0X96 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.17 2023-06-28	EUR	20.660	0,85		
FR0011439835 - RFIJA AIR LIQUIDE SA 2.38 2023-09-06	EUR	2.730	0,11		
XS2125913942 - RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	5.854	0,24		
XS2231792586 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	8.602	0,35		
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	3.947	0,16		
XS2258558464 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.12 2023-11-16	EUR	7.755	0,32		
XS1958655745 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	11.040	0,45		
XS1880919383 - RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	37.750	1,55		
XS1998902479 - RFIJA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	2.091	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.071.083	44,04	686.044	25,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL RENTA FIJA		1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.940.160	79,77	2.153.786	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.276.911	93,61	2.436.212	89,76

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía

total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 Euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

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

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

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

ALTOS CARGOS

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

RESTO DE EMPLEADOS

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

TOTALES

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente.

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 en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que 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 del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- 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 2022 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 10.173,49 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 0,987%. 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.