

## Santander Responsabilidad Solidario, Fi.

Nº Registro CNMV: 2787

### Informe Semestral del Segundo semestre de 2023

**Gestora**

Santander Asset Management, S.A.,SGIIC

**Depositario**

CACEIS Bank Spain, S.A.U.

**Auditor**

Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora**

Grupo Santander

**Grupo Depositario**

Credit Agricole

**Rating Depositario**

Aa3

**Fondo por compartimentos:**

NO

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

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

**Dirección**

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

**Correo electrónico**

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

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

## Información Compartimento

Fecha de registro: 06-06-2003

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

**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro

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

**Descripción general**

Política de inversión:

Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro.

Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la

exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Mínimo el 70% de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable de su cumplimiento, no pudiendo invertirse en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index ( ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión

socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

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

#### Operativa en instrumentos derivados

La consecución de un objetivo concreto de rentabilidad

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

#### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,88	2,16	3,08	2,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,69	3,38	3,53	-0,02

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

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		
Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A	2.516.145,25	2.721.946,81	9.518	10.170	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera	30.827,94	30.827,94	11	11	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Responsabilidad Solidario, FI., Clase M	86.505,64	101.851,93	146	160	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Responsabilidad Solidario - Clase F	9.406,91	10.871,77	54	61	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A	EUR	329.759	358.824	467.101	513.922
Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera	EUR	4.322	7.172	8.470	7.536
Santander Responsabilidad Solidario, FI., Clase M	EUR	11.563	14.549	19.615	12.439
Santander Responsabilidad Solidario - Clase F	EUR	1.292	1.600	2.569	120

### Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A	EUR	131,0573	124,0818	139,1163	136,0935
Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera	EUR	140,1834	131,1521	145,3038	140,4650
Santander Responsabilidad Solidario, FI., Clase M	EUR	133,6693	126,0622	140,7864	137,3839
Santander Responsabilidad Solidario - Clase F	EUR	137,3769	129,5588	144,6916	141,2235

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de Gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A	0,75		0,75	1,49		1,49	Patrimonio	
Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera	0,18		0,18	0,35		0,35	Patrimonio	
Santander Responsabilidad Solidario, FI., Clase M	0,56	0,00	0,56	1,10	0,00	1,10	Mixta	al fondo
Santander Responsabilidad Solidario - Clase F	0,56	0,00	0,56	1,10	0,00	1,10	Mixta	al fondo

Clase	Comisión de depositario			Base de Cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A	0,05	0,10	Patrimonio	
Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera	0,03	0,05	Patrimonio	
Santander Responsabilidad Solidario, FI., Clase M	0,05	0,10	Patrimonio	
Santander Responsabilidad Solidario - Clase F	0,05	0,10	Patrimonio	

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Responsabilidad Solidario, F.I. - Clase A. Divisa EUR

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,62	4,46	-0,67	0,17	1,62	-10,81	2,22	-0,87	-3,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-10-2023	-0,76	06-07-2023	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-11-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,64	3,10	3,69	2,63	4,79	4,04	3,15	4,97	3,03
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	0,95
Indice folleto	3,71	2,99	3,96	2,75	4,67	5,52	2,44	5,67	2,57
VaR histórico(iii)	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,11	3,37	1,84

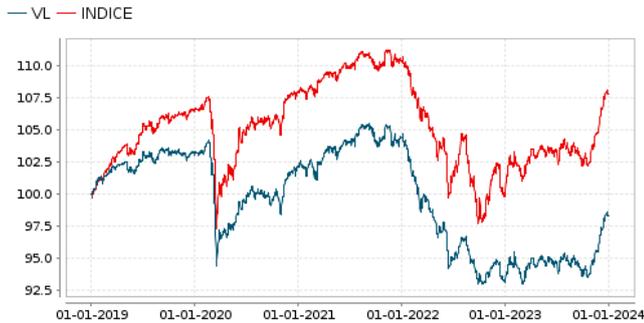
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.  
 (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

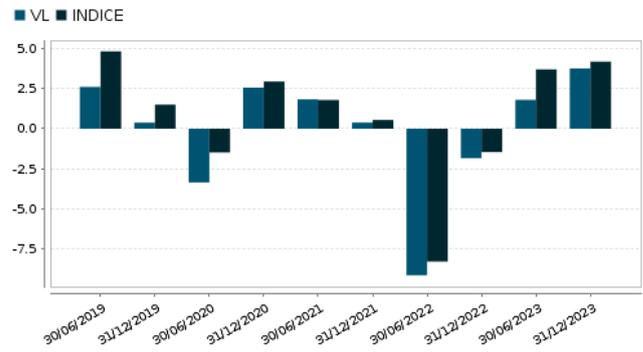
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	1,60	0,40	0,41	0,40	0,39	1,63	1,67	1,64	1,60

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

### Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Responsabilidad Solidario, FI - Clase Cartera. Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,89	4,77	-0,38	0,47	1,92	-9,74	3,44	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-10-2023	-0,75	06-07-2023	-2,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-11-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,64	3,10	3,69	2,63	4,79	4,04	3,15	4,97	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	3,71	2,99	3,96	2,75	4,67	5,52	2,44	5,67	
VaR histórico(iii)	3,36	3,36	3,36	3,36	3,37	3,43	3,40	3,69	

(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.

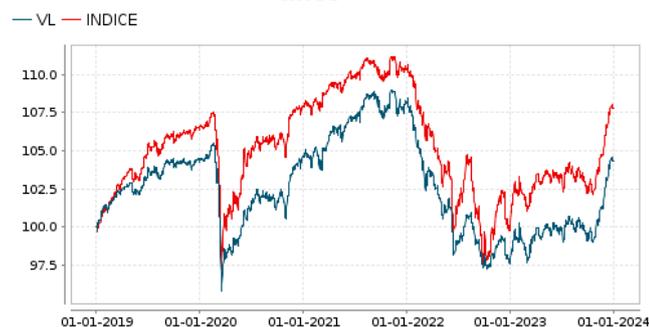
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

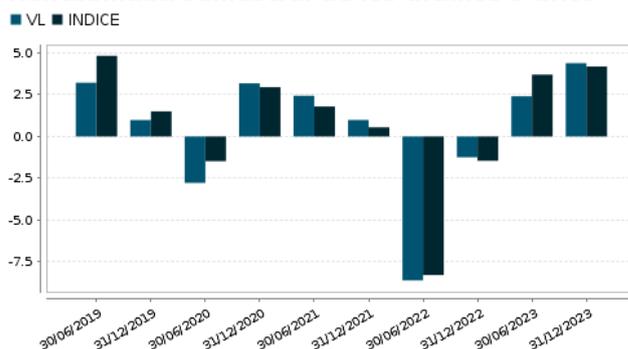
Acumulado 2023	Trimestral					Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018	
0,41	0,10	0,11	0,10	0,10	0,44	0,48	0,45	0,31	

(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.

### Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Responsabilidad Solidario, Fi., Clase M. **Divisa EUR**

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,03	4,56	-0,58	0,27	1,72	-10,46	2,48	-0,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-10-2023	-0,75	06-07-2023	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-11-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad(ii) de:	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Valor liquidativo	3,64	3,10	3,69	2,63	4,79	4,03	2,99	4,96	

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	3,71	2,99	3,96	2,75	4,67	5,52	2,44	5,67	
VaR histórico(iii)	3,42	3,42	3,42	3,42	3,48	3,53	3,28	3,63	

(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.

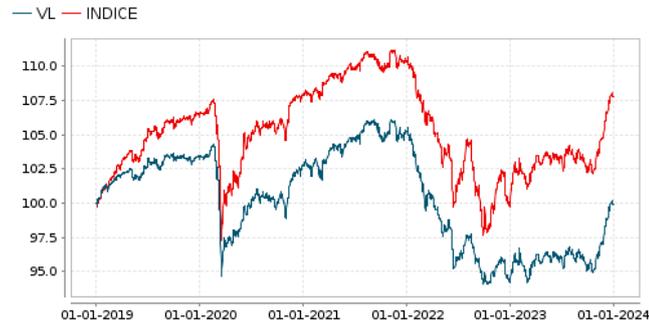
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

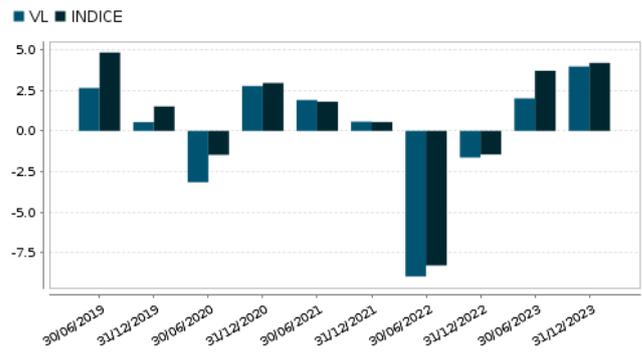
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	1,21	0,31	0,31	0,30	0,30	1,24	1,28	1,25	0,70

(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.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**2.2. Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**A) Individual**

Santander Responsabilidad Solidario - Clase F. **Divisa** EUR

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,03	4,56	-0,58	0,27	1,72	-10,46	2,46		

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidades extremas (i)</b>						
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	17-10-2023	-0,75	06-07-2023	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-11-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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 (%)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,64	3,10	3,69	2,63	4,79	4,03	2,98		
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27		
Indice folleto	3,71	2,99	3,96	2,75	4,67	5,52	2,44		
VaR histórico(iii)	2,40	2,40	2,42	2,44	2,47	2,49	1,03		

(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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

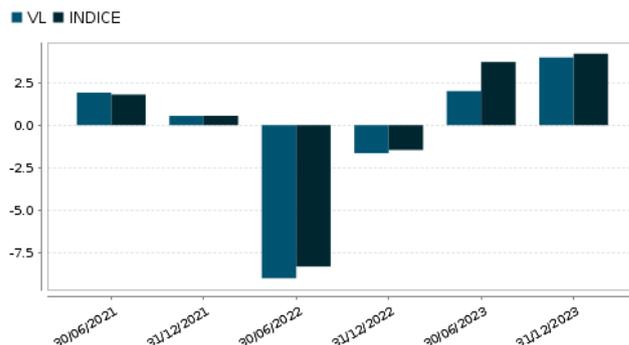
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	1,21	0,31	0,31	0,30	0,30	1,24	1,27	0,44	

(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.

**Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Fija Internacional	874.527	120.462	4,45
Renta Fija Mixta Euro	1.017.470	16.136	4,00
Renta Fija Mixta Internacional	169.329	3.998	3,21
Renta Variable Mixta Internacional	6.410	62	4,15
Renta Variable Euro	1.452.249	55.495	5,89
Renta Variable Internacional	3.474.608	437.683	3,79
Garantizado de Rendimiento Variable	441.414	14.233	2,33
Retorno Absoluto	330.921	116.740	2,27
Global	20.447.231	690.689	3,47
Renta Fija Euro	7.746.335	407.748	3,31
Renta Fijo Euro Corto Plazo	3.887.262	271.493	1,83
IIC que replica un Índice	774.856	20.060	6,65
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
<b>Total</b>	<b>48.676.175</b>	<b>2.379.864</b>	<b>3,28</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	343.627	99,05	353.357	97,48
* Cartera interior	50.111	14,44	65.266	18,00
* Cartera exterior	289.391	83,41	285.568	78,78
* Intereses de la cartera de inversión	4.126	1,19	2.523	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.458	1,00	8.907	2,46
(+/-) RESTO	-149	-0,04	228	0,06
<b>PATRIMONIO</b>	<b>346.936</b>	<b>100,00</b>	<b>362.493</b>	<b>100,00</b>

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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	362.493	382.145	382.145	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,04	-7,08	-15,09	6,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,60	1,82	5,36	84,81
(+/-) Rendimientos de gestión	4,41	2,63	6,99	56,74
+ Intereses	1,28	1,08	2,35	10,57
+ Dividendos	0,10	0,33	0,44	-70,19
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,77	0,24	2,93	962,11

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	0,46	0,69	-53,07
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	0,15	0,19	-82,25
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,39	0,40	-100,00
+/- Otros resultados	0,00	-0,02	-0,01	-119,74
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,81	-1,62	-6,34
- Comisión de gestión	-0,74	-0,72	-1,46	-4,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	33,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,31
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-51,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	44,50
+ 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	44,50
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>346.936</b>	<b>362.493</b>	<b>346.936</b>	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR			15.967	4,40
<b>ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				<b>15.967</b>	<b>4,40</b>
RFIJA BANCO SANTANDER  0.50 2027-02-04	EUR	2.590	0,75	2.505	0,69
RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	1.930	0,56	1.865	0,51
RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	860	0,25		
RFIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	192	0,06	186	0,05
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	507	0,15		
RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2029-09-18	EUR	939	0,27		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.018</b>	<b>2,04</b>	<b>4.557</b>	<b>1,25</b>
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	13.996	4,03	13.621	3,76
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	4.634	1,34		
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	9.511	2,74	13.618	3,76
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	11.106	3,20	13.558	3,74
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>39.247</b>	<b>11,31</b>	<b>40.797</b>	<b>11,26</b>
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	584	0,17	499	0,14
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	448	0,13	481	0,13
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	917	0,26	822	0,23
ACCIONES INDITEX SA	EUR	873	0,25	1.015	0,28
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	504	0,15	383	0,11
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	199	0,06	430	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES REPSOL SA	EUR	320	0,09	317	0,09
<b>RV COTIZADA</b>		<b>3.845</b>	<b>1,11</b>	<b>3.946</b>	<b>1,10</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>46.266</b>	<b>13,35</b>	<b>45.353</b>	<b>12,51</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>46.266</b>	<b>13,35</b>	<b>61.320</b>	<b>16,91</b>
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>3.845</b>	<b>1,11</b>	<b>3.946</b>	<b>1,10</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>50.111</b>	<b>14,46</b>	<b>65.266</b>	<b>18,01</b>
RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	1.033	0,30	994	0,27
RFIJA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	1.715	0,49	1.627	0,45
RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	708	0,20	1.579	0,44
RFIJA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	701	0,20	649	0,18
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1.639	0,47	1.535	0,42
RFIJA HANNOVER RUECK S 1.38 2042-06-30	EUR	486	0,14	443	0,12
RFIJA AUTOSTRAD LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	419	0,12		
RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	2.022	0,58	1.965	0,54
RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	928	0,27		
RFIJA RICHEMONT INTERN 1.50 2030-03-26	EUR	652	0,19	1.515	0,42
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	1.749	0,50	1.705	0,47
RFIJA TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	225	0,06	214	0,06
RFIJA RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	667	0,19	630	0,17
RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	230	0,07	212	0,06
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	1.614	0,47	1.554	0,43
RFIJA SSE PLC 4.00 2049-04-21	EUR	662	0,19	628	0,17
RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1.649	0,48	1.593	0,44
RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	640	0,18	618	0,17
RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	926	0,27		
RFIJA SANOFI SA  0.88 2029-03-21	EUR	456	0,13		
RFIJA KERING 3.62 2031-09-05	EUR	414	0,12		
RFIJA BANK OF AMERICA  0.69 2031-03-22	EUR	672	0,19	635	0,18
RFIJA UNILEVER FINANCE 1.25 2025-03-25	EUR	1.731	0,50	1.691	0,47
RFIJA COCA COLA CO/THE 1.62 2035-03-09	EUR	900	0,26	1.658	0,46
RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	819	0,24	797	0,22
RFIJA SIEMENS FINANCI 0.50 2032-02-20	EUR	729	0,21	1.248	0,34
RFIJA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	617	0,18	603	0,17
RFIJA AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	668	0,19	641	0,18
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	416	0,12	645	0,18
RFIJA TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	610	0,18	532	0,15
RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	797	0,23		
RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	798	0,23		
RFIJA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	1.322	0,38	1.265	0,35
RFIJA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	1.878	0,54	3.209	0,89
RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	922	0,27		
RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	383	0,11		
RFIJA TELENOR ASA 4.00 2030-10-03	EUR	529	0,15		
RFIJA BUNDESobligation 2.20 2024-12-12	EUR			23.033	6,35
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.35 2031-02-24	EUR			667	0,18
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	759	0,22	2.491	0,69
RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	299	0,09	292	0,08
RFIJA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	291	0,08	273	0,08
RFIJA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1.619	0,47	1.570	0,43
RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.88 2025-05-17	EUR	1.298	0,37	1.286	0,35
RFIJA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	782	0,23	957	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	428	0,12		
RFIJA CREDIT AGRICOLE  3.38 2027-07-28	EUR	2.214	0,64	4.484	1,24
RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	518	0,15	499	0,14
RFIJA INTESA SANPAOLO  2.12 2025-05-26	EUR	1.772	0,51	1.717	0,47
RFIJA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1.374	0,40	1.733	0,48
RFIJA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	245	0,07	227	0,06
RFIJA COMCAST CORPORAT 1.25 2040-02-20	EUR	338	0,10	309	0,09
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	830	0,24		
RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1.014	0,29		
RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	427	0,12		
RFIJA PEPSICO INC 1.05 2050-10-09	EUR	494	0,14	468	0,13
RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	476	0,14		
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	595	0,17		
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2024-07-04	EUR			1.617	0,45
RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	520	0,15	502	0,14
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.88 2027-05-07	EUR	736	0,21		
RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	186	0,05	177	0,05
RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	523	0,15	499	0,14
RFIJA NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	104	0,03		
RFIJA BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	534	0,15		
RFIJA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR			3.229	0,89
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR			1.657	0,46
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 1.62 2029-07-03	EUR	653	0,19	635	0,18
RFIJA HARLEY DAVIDSON  0.90 2024-11-19	EUR			661	0,18
RFIJA JPMORGAN CHASE  1.50 2026-10-29	EUR	478	0,14		
RFIJA AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	756	0,22		
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	365	0,11		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>53.949</b>	<b>15,55</b>	<b>79.368</b>	<b>21,92</b>
RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	6.508	1,88		
RFIJA RAIFFEISEN BANK  6.00 2023-10-16	EUR			1.816	0,50
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	695	0,20		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.203</b>	<b>2,08</b>	<b>1.816</b>	<b>0,50</b>
RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.50 2025-05-25	EUR	14.155	4,08	11.481	3,17
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	2.658	0,77		
RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	25.623	7,39		
RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.75 2028-02-25	EUR	21.385	6,16	18.232	5,03
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	17.364	5,00	10.903	3,01
RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2.334	0,67		
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2028-11-15	EUR			21.716	5,99
RFIJA ITALY BUONI ORDI 2.80 2029-06-15	EUR	3.113	0,90	7.765	2,14
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	9.044	2,61	27.285	7,53
RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.50 2026-05-25	EUR	14.122	4,07	13.768	3,80
RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.70 2030-06-15	EUR	8.573	2,47		
RFIJA FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR	21.209	6,11	17.103	4,72
RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR			8.673	2,39
RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.40 2025-03-28	EUR	6.889	1,99		
RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	13.898	4,01		
RFIJA ITALY BUONI ORDI 2.65 2027-12-01	EUR	15.302	4,41	14.814	4,09
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	8.513	2,45		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>184.181</b>	<b>53,09</b>	<b>151.741</b>	<b>41,87</b>
RFIJA FRENCH REPUBLIC  2.25 2024-05-25	EUR			11.331	3,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>11.331</b>	<b>3,13</b>
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	727	0,21	820	0,23
ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.007	0,29	611	0,17
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	413	0,12	361	0,10
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.781	0,51	1.632	0,45
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	517	0,15	499	0,14
ACCIONES BASF SE	EUR	493	0,14	584	0,16
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.236	0,64	1.808	0,50
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.861	1,11	3.755	1,04
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.149	0,33	1.148	0,32
ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	756	0,22	692	0,19
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.820	0,52	1.634	0,45
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	392	0,11	231	0,06
ACCIONES KERING	EUR	962	0,28	1.219	0,34
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.091	0,31	973	0,27
ACCIONES L OREAL SA	EUR	2.604	0,75	2.468	0,68
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.172	0,34	1.216	0,34
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.128	0,33	1.072	0,30
ACCIONES OMV AG	EUR	580	0,17		
ACCIONES ENI SPA	EUR	1.432	0,41	1.142	0,32
ACCIONES VINCI SA	EUR	1.284	0,37	1.201	0,33
ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	501	0,14	223	0,06
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	634	0,18	575	0,16
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.325	0,38	1.235	0,34
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	928	0,27	674	0,19
ACCIONES FERRARI NV	EUR	534	0,15		
ACCIONES FRESENIUS	EUR	368	0,11	332	0,09
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.246	0,36	1.130	0,31
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	699	0,20	1.123	0,31
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1.151	0,33	1.383	0,38
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	782	0,23	692	0,19
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.586	0,46	1.348	0,37
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	283	0,08	177	0,05
ACCIONES RWE AG	EUR	247	0,07		
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.697	0,49	1.408	0,39
ACCIONES CRH PLC	EUR			1.100	0,30
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	602	0,17	475	0,13
ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	883	0,25	866	0,24
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	258	0,07		
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.051	0,59	1.641	0,45
ACCIONES ADYEN NV	EUR			423	0,12
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	673	0,19	752	0,21
ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			200	0,06
ACCIONES AEGON NV	EUR			333	0,09
ACCIONES SAP SE	EUR	1.899	0,55	1.704	0,47
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			451	0,12
ACCIONES ORANGE SA	EUR	318	0,09		
<b>RV COTIZADA</b>		<b>44.070</b>	<b>12,67</b>	<b>41.313</b>	<b>11,42</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>245.333</b>	<b>70,72</b>	<b>244.255</b>	<b>67,42</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>245.333</b>	<b>70,72</b>	<b>244.255</b>	<b>67,42</b>
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>44.070</b>	<b>12,67</b>	<b>41.313</b>	<b>11,42</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		289.403	83,39	285.568	78,84
INVERSIONES FINANCIERAS		339.514	97,85	350.834	96,85

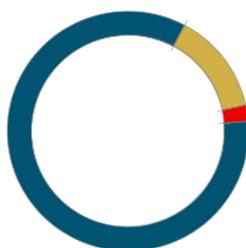
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
 \* Para los valores negociados habrá que señalar si se negociaron en Bolsa o en otro mercado oficial.  
 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

#### DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION

● RENTA FIJA ● RENTA VARIABLE ● OTROS



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 03/24	Futuros comprados	261	Inversión
FUT. EURO BOBL 03/24	Futuros comprados	1.407	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 03/24	Futuros comprados	3.812	Inversión
<b>Total Otros Subyacentes</b>		<b>5.480</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5.480</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal 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

#### Fusión de IIC

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de EUROVALOR COMPROMISO ISR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3188), por la clase A del SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2787).

Número de registro: 289649

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	No
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos

salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,35

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 171,08 - 48,86%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,32 - 0,38%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 11,78 - 3,36%

Comisión por inversión en derivados percibidas grupo gestora: 213,36

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado del 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía

habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

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

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

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

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

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIRES, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIRES desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

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

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo\* para las clases A, Cartera, F y M, 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 4,09% hasta 329.759.094 euros en la clase A, creció en un 4,38% hasta 4.321.565 euros en la clase Cartera, decreció en un 10,05% hasta 1.292.292 euros en la clase F y decreció en un 11,70% hasta 11.563.145 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 652 lo que supone 9.518 partícipes para la clase A, se mantuvo en 11 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 7 lo que supone 54 partícipes para la clase F y disminuyó en 14 lo que supone 146 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 4,46% y la acumulada en el año de 5,62% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 4,77% y la acumulada en el año de 6,89% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 4,56% y la acumulada en el año de 6,03% para las clases F y M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre para la clase A, 0,10% para la clase Cartera y 0,31% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,57%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,30% para las clases A, Cartera, F y M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,69% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,0% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,43% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,20% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,22% 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 la segunda mitad del año los bancos centrales han puesto fin a la subida de tipos de interés que había caracterizado a los anteriores meses tras una progresiva moderación de los niveles de inflación. Con estos buenos datos inflacionarios se ha pasado del Higher for Longer a un inicio de la bajada de tipos que no parece ya tan lejano. Es por esto por lo que las previsiones de crecimiento para el próximo 2024 cada vez son más optimistas. Las buenas noticias han impulsado los mercados de renta fija y sobre todo de renta variable en el último tramo de año teniendo incluso rentabilidades de doble dígito. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento todavía cauto a medio

plazo, sin embargo, muy cercano al índice de referencia, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación.

En este contexto, hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral, siendo 13,8% a cierre de diciembre. Por otro lado, aumentamos el peso de la cartera de acciones europeas donde acabamos el período sobreponderando Salud, Telecomunicaciones, Inmobiliarias y Servicios, e infraponderando Industriales, Consumo Discrecional y Tecnología, principalmente. Por la parte de renta fija, hemos ido incrementando duraciones a lo largo del periodo, donde a cierre de diciembre nos encontramos por encima del nivel neutral en los tramos más cortos de la curva de tipos de interés mientras que nos mantenemos por debajo en el tramo 3-7 años. En cuanto al crédito, nos hemos mantenido por debajo del nivel neutral hasta el final del semestre ya que los diferenciales de crédito pueden ampliar si es que finalmente se produce una desaceleración de la economía en los próximos meses. A final de diciembre la duración de la cartera de renta fija es 3,8 años.

El fondo ha obtenido una rentabilidad positiva en la última mitad del año, en línea con la evolución de los mercados tanto de renta variable como de renta fija. El resultado positivo del fondo viene principalmente por la parte de la renta fija, cuyo rendimiento ha sido mucho más positivo en esta segunda vuelta de año con la bajada tan pronunciada de las TIRes como síntoma de optimismo del mercado. La deuda soberana europea ha sido la mayor contribución a la rentabilidad positiva del fondo por la parte de renta fija. El segundo factor que explica el buen comportamiento del fondo ha sido la renta variable, donde todas las regiones han presentado rentabilidades positivas, especialmente al final del periodo donde se han obtenido rentabilidades de hasta doble dígito.

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 1,98% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,03% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,88%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera, F y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 3,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,45% para la clase A, alcanzó 3,36% para la clase Cartera, alcanzó 2,40% para la clase F y alcanzó 3,42% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,99% 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.

El importe cedido a las ONGs desde el 1 de julio del 2023 al 31 de diciembre del 2023 es de 222250,31 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: Fundación Pablo VI: 14.000 euros, Cáritas Española: 103454,49 euros y Manos Unidas: 103454,49 euros. Adicionalmente la clase F ha cedido 1341,32 Dicho pago se realizará anualmente.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los

que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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

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

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

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

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

Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 46,51% del total presupuesto destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 23.130,46 euros, lo que representa un 0,006% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

#### Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales

en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente forma:

-Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: [https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03\\_-SAM-ESP\\_Politica-Global-de-Voto-ES.pdf](https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-Global-de-Voto-ES.pdf)

-Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: [https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP\\_Politica-de-Voto\\_ES\\_DEF.pdf](https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf)

#### Principales cifras en 2023

La información de detalle\* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

\* Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2023 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swap de rendimiento total

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 171,08 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,452%. 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.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.