

## SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL

Nº Registro CNMV: 81

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/02/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Patrimonio Diversificado es un Fondo de Inversión Libre con vocación inversora Global. Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Javier Mazarredo Pamplo, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Se invertirá en los activos e instrumentos financieros aptos que permita la normativa en cada momento:

1. Tanto directa como indirectamente a través de IIC, tendrá exposición a: renta fija (20%-60%) en bonos, instrumentos del mercado monetario, depósitos, titulizaciones, bonos contingentes, y deuda subordinada; y a renta variable (20%-60%).
2. En otro tipos de activos diversificadores (10%-50%) que ayuden a mejorar el binomio rentabilidad/riesgo. Dicha inversión se realizará principalmente a través de entidades de capital riesgo (sin predeterminación en cuanto a la estrategia), así como a través de IIC e instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado con exposición a vehículos inmobiliarios, infraestructuras y préstamos. Adicionalmente se podrá invertir de forma directa en derivados sobre materias primas y volatilidad. Bajo circunstancias normales de mercado al menos el 85% de los activos podrán ser liquidables como máximo en 45 días naturales y el resto tendrá liquidez superior a un mes y máximo 12 años.

La exposición a riesgo divisa será del 25% al 50% y a mercados emergentes entre el 5% y el 30% de la exposición total. Adicionalmente la exposición a un solo subyacente será un máximo del 5% del patrimonio. No obstante este límite máximo se podrá ampliar hasta un 10% hasta que el fondo alcance un patrimonio de 20 millones de euros. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. Independientemente de los límites previamente comentados, no existe predeterminación por emisores (público/privado), mercados, capitalización, sector económico, rating mínimo (por lo que el 100% de la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad), prelación de crédito (el fondo invertirá en obligaciones subordinadas) y duración (pudiendo ser incluso negativa). La inversión en renta fija de baja

calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Durante el proceso de inversión y como parte de los criterios de selección, en la medida de lo posible se aplicará un enfoque ASG, es decir, se tratará de acceder al impacto que los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) tienen sobre los flujos de caja de las empresa en las que se invierte, buscando optimizar el binomio rentabilidad/riesgo. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Si bien se podrá tener hasta un 10% de endeudamiento máximo para poder disponer de liquidez para reembolsos. 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. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices: MSCI All Country World Index Net Total Return Euro (40%), ICE All Maturity Global Broad Market Index (25%), JP Morgan EMBI Global Diversified (5%) y Euribor 12 meses (30%) que se utiliza a efectos meramente informativos o 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

### 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### Participaciones, partícipes y patrimonio

| CLASE         | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de partícipes a fin periodo | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual) | Inversión mínima | Distribuye dividendos | Patrimonio (en miles) |                |                |                |
|---------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|---|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|               |                                     |                                |        |   |                  |                       | A final del periodo   | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
| CLASE A       | 384.577,56                          | 327                            | EUR    | 0,00  | 100.000 euros    | NO                    | 46.773                | 38.644         | 32.357         | 16.901         |
| CLASE B       | 393.327,72                          | 138                            | EUR    | 0,00  | 300.000 euros    | NO                    | 48.458                | 45.227         | 36.510         | 23.985         |
| CLASE C       | 215.710,46                          | 20                             | EUR    | 0,00  | 1.000.000 euros  | NO                    | 26.835                | 28.396         | 18.176         | 12.599         |
| CLASE CARTERA | 142.706,84                          | 15                             | EUR    | 0,00  | 100.000 euros    | NO                    | 17.957                | 15.960         | 14.183         | 10.393         |
| CLASE R       | 31.325,67                           | 20                             | EUR    | 1,50  | 100.000 euros    | SI                    | 3.283                 | 3.091          | 2.085          | 1.868          |
| RC            | 46.803,16                           | 3                              | EUR    | 1,60  | 1.000.000 euros  | SI                    | 4.978                 | 6.869          | 6.696          | 7.836          |

#### Valor liquidativo (\*)

| CLASE | Divisa | Último valor liquidativo estimado |         | Último valor liquidativo definitivo |         |                           | Valor liquidativo definitivo |      |      |
|-------|--------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---------------------------|------------------------------|------|------|
|       |        | Fecha                             | Importe | Fecha                               | Importe | Estimación que se realizó | 2023                         | 2022 | 2021 |

| CLASE         | Divisa | Último valor liquidativo estimado |         | Último valor liquidativo definitivo |          |                           | Valor liquidativo definitivo |          |          |
|---------------|--------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|----------|---------------------------|------------------------------|----------|----------|
|               |        | Fecha                             | Importe | Fecha                               | Importe  | Estimación que se realizó | 2023                         | 2022     | 2021     |
| CLASE A       | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 121,6210 |                           | 116,4718                     | 108,3345 | 116,6649 |
| CLASE B       | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 123,2004 |                           | 117,7123                     | 109,1594 | 117,1980 |
| CLASE C       | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 124,4025 |                           | 118,6449                     | 109,8354 | 117,6893 |
| CLASE CARTERA | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 125,8344 |                           | 119,7550                     | 110,5820 | 118,1879 |
| CLASE R       | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 104,7992 |                           | 101,4507                     | 99,0393  | 107,3219 |
| RC            | EUR    |                                   |         | 28-06-2024                          | 106,3693 |                           | 102,7962                     | 100,2057 | 108,0676 |

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(\*)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 A       | al fondo       | 0,43                    | 0,35         | 0,78  | 0,43         | 0,35         | 0,78  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE B       | al fondo       | 0,29                    | 0,27         | 0,56  | 0,29         | 0,27         | 0,56  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE C       | al fondo       | 0,20                    | 0,19         | 0,39  | 0,20         | 0,19         | 0,39  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA | al fondo       | 0,07                    | 0,10         | 0,17  | 0,07         | 0,10         | 0,17  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE R       | al fondo       | 0,44                    | 0,00         | 0,44  | 0,44         | 0,00         | 0,44  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| RC            | al fondo       | 0,21                    | 0,00         | 0,21  | 0,21         | 0,00         | 0,21  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### CLASE A .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |      |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
|                        | 4,42                     | 7,51  | -7,14 | 8,67 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,34  | 8,14 | 2,91 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,86           | 3,86            | 3,86   | 3,87   | 3,87   | 3,87  | 3,89 | 0,91 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,94           | 3,94            | 3,94   | 3,94   | 3,94   | 3,94  | 3,94 | 1,04 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

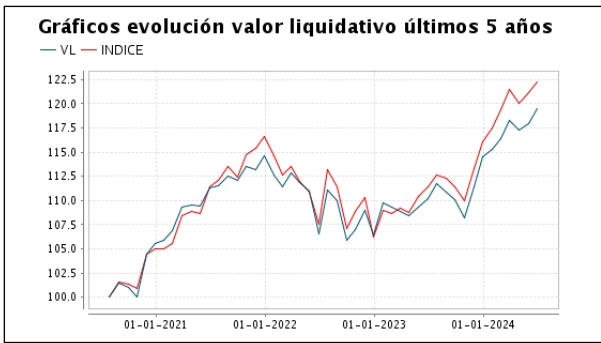
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,71           | 1,40  | 1,36 | 1,17 |         |

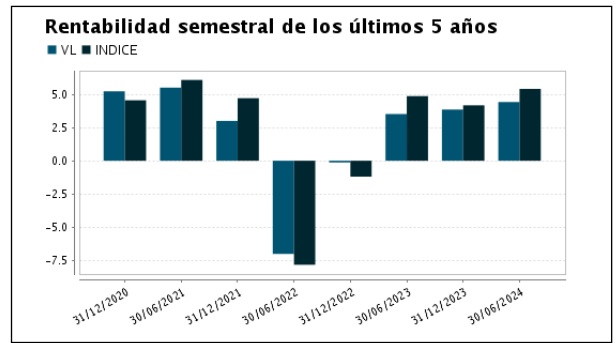
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE B .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |      |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
|                        | 4,66                     | 7,84  | -6,86 | 9,17 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,34  | 8,14 | 3,00 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,83           | 3,83            | 3,84   | 3,84   | 3,85   | 3,84  | 3,86 | 0,91 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,91           | 3,91            | 3,91   | 3,91   | 3,91   | 3,91  | 3,91 | 1,04 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

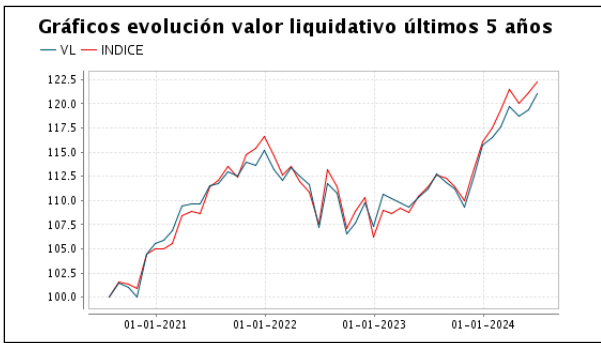
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,57           | 1,10  | 1,08 | 0,97 |         |

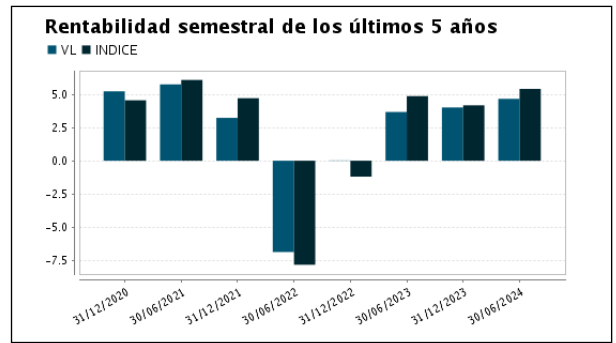
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE C .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |      |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
|                        | 5,09                     | 8,02  | -6,67 | 9,63 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,23  | 8,14 | 3,06 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,82           | 3,82            | 3,82   | 3,83   | 3,83   | 3,83  | 3,84 | 0,91 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,89           | 3,89            | 3,89   | 3,89   | 3,89   | 3,89  | 3,89 | 1,04 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

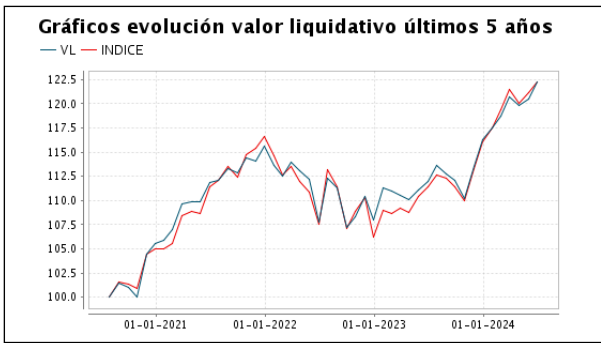
| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,48           | 0,90  | 0,88 | 0,71 |         |

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

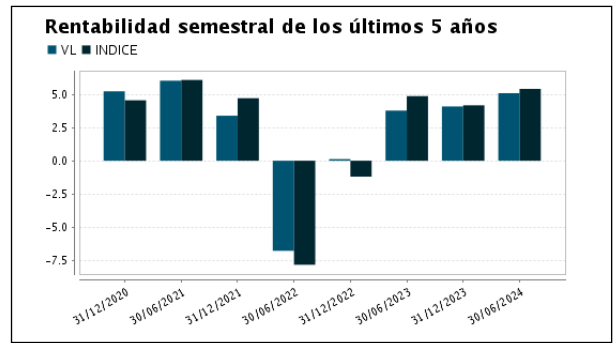
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## CLASE CARTERA .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |       |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
|                        | 5,21                     | 8,30  | -6,44 | 10,09 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,28  | 8,14 | 3,12 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,79           | 3,79            | 3,80   | 3,80   | 3,81   | 3,80  | 3,82 | 0,91 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,87           | 3,87            | 3,87   | 3,87   | 3,87   | 3,87  | 3,87 | 1,04 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

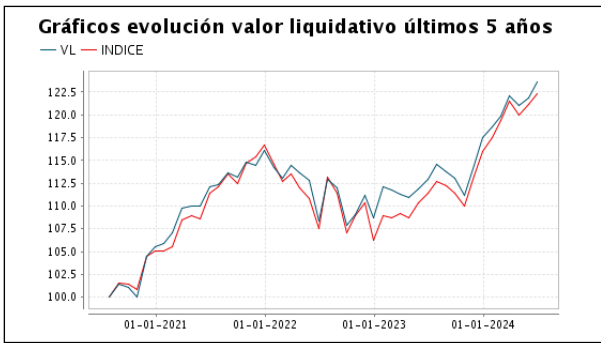
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,35           | 0,66  | 0,64 | 0,56 |         |

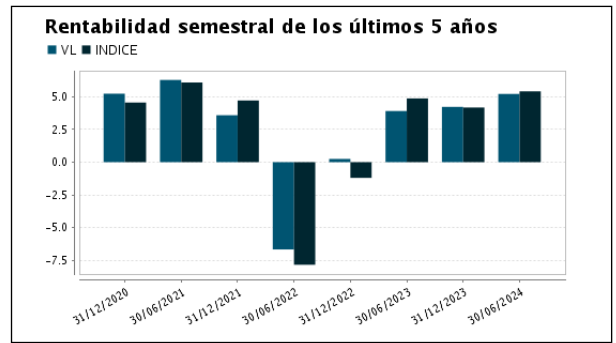
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE R .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |      |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
|                        | 4,78                     | 8,80  | -7,27 | 6,96 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,12  | 8,17 | 2,95 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,85           | 3,85            | 3,86   | 3,86   | 3,87   | 3,86  | 3,88 | 1,51 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,93           | 3,93            | 3,93   | 3,93   | 3,93   | 3,93  | 3,93 | 1,78 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

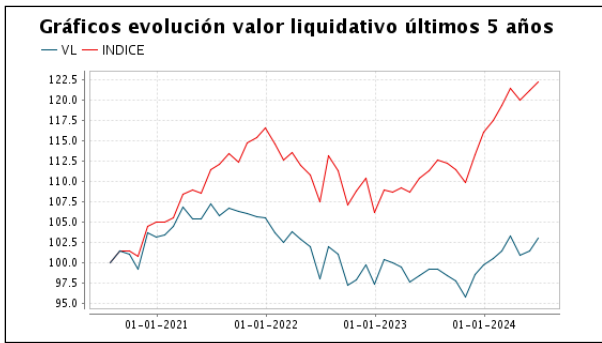
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,72           | 1,38  | 1,39 | 1,20 |         |

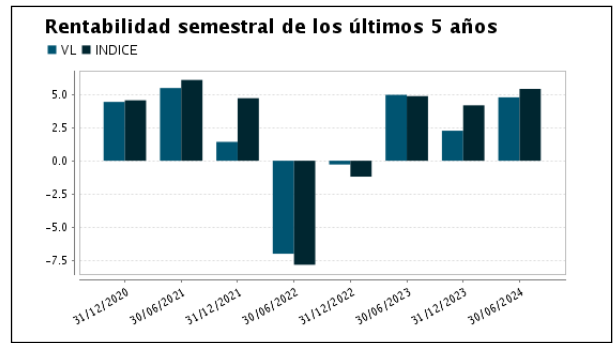
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## RC .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2024         |                          | Anual |       |      |         |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
|                        | 5,03                     | 9,38  | -6,81 | 7,92 |         |

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(i) de:</b>                         |                |                 |        |        |        |       |      |      |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                          |                |                 |        |        |        | 5,14  | 8,17 | 3,08 |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>    | 3,82           | 3,82            | 3,82   | 3,83   | 3,83   | 3,83  | 3,84 | 1,76 |         |
| <b>índice folleto</b>                             | 4,09           | 0,21            | 0,22   | 1,39   | 3,37   | 4,69  | 9,11 | 3,83 |         |
| <b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b> | 3,89           | 3,89            | 3,89   | 3,89   | 3,89   | 3,89  | 3,89 | 2,03 |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

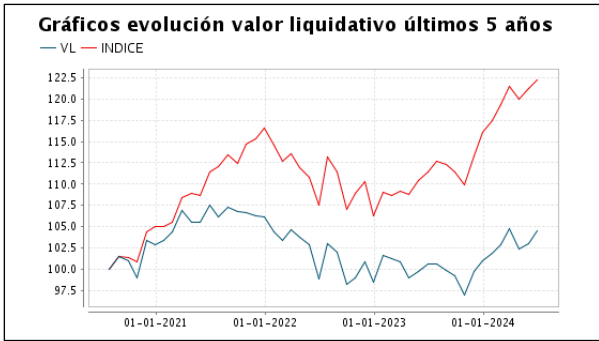
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,49           | 0,91  | 0,90 | 0,77 |         |

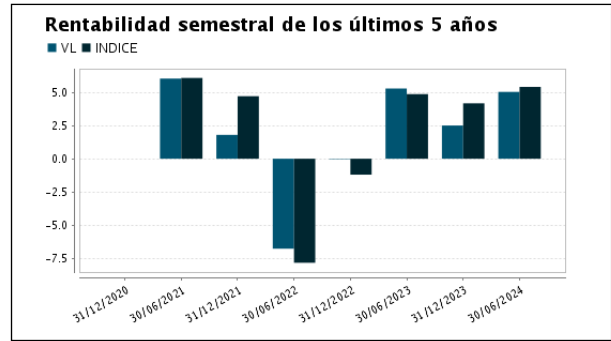
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 141.324            | 95,31              | 132.682              | 96,02              |
| * Cartera interior                          | 11.665             | 7,87               | 14.014               | 10,14              |
| * Cartera exterior                          | 129.329            | 87,22              | 118.409              | 85,69              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 330                | 0,22               | 259                  | 0,19               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.396              | 2,96               | 6.360                | 4,60               |
| (+/-) RESTO                                 | 2.562              | 1,73               | -855                 | -0,62              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>148.282</b>     | <b>100,00 %</b>    | <b>138.186</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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 138.186                      | 129.323                        | 138.186                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 2,71                         | 2,97                           | 2,71                      | 0,69                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,11                         | 0,26                           | 0,11                      | -55,79                                    |
| ± Rendimientos netos                                | 3,98                         | 3,99                           | 3,98                      | 10,25                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                         | 4,52                         | 4,37                           | 4,52                      | 14,09                                     |
| (-) Gastos repercutidos                             | 0,54                         | 0,39                           | 0,54                      | 53,14                                     |
| - Comisión de gestión                               | 0,54                         | 0,30                           | 0,54                      | 96,54                                     |
| - Gastos de financiación                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | 0,00                         | 0,09                           | 0,00                      | -99,20                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -13,92                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>148.282</b>               | <b>138.186</b>                 | <b>148.282</b>            |   |

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

### 3. Inversiones financieras

|                                       | Periodo Actual    |               | Periodo Anterior  |               |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                       | Valor de Mercado  | %             | Valor de Mercado  | %             |
| Renta Fija:                           | 14.066,30         | 9,527         | 11.789,47         | 8,70          |
| Renta Variable:                       | 1.715,33          | 1,18          | 1.546,36          | 1,12          |
| Participaciones / Fondos:             | 124.784,24        | 85,95         | 117.609,50        | 85,54         |
| Tesorería:                            | 4.387,1           | 3,03          | 6.352,44          | 4,63          |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS:</b> | <b>144.952,97</b> | <b>100,00</b> | <b>137.297,77</b> | <b>100,00</b> |

### 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

|   |
|---|
| <p>Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:<br/>         Los partícipes del Fondo SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL, a fecha 30 de diciembre de 2023, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:<br/>         Por cada participación de la Clase R, un importe NETO de 1,2470 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5395 euros.<br/>         Por cada participación de la Clase RC, un importe NETO de 1,2673 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5646 euros.</p> <p>Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:<br/>         Los partícipes del Fondo SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL, a fecha 31 de marzo de 2024, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:<br/>         Por cada participación de la Clase R, un importe NETO de 1,2126 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,4971 euros.<br/>         Por cada participación de la Clase RC, un importe NETO de 1,2953 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5992 euros.</p> |
|---|

### 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha  |   | X |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)  |   | X |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas   | X |   |

|   | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo  | 0,00                 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00                 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores      | 1,30                 |

## 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/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,2

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,1 - 0,02%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 25,76

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 142,88

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 5.162,51

% patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores - 1.3%

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 60% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIREs de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIREs de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREs. En el semestre las TIREs han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el

FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dólar/euro.

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

En el primer semestre del año 2024 no se ha modificado sustancialmente el posicionamiento del fondo, con un incremento marginal en la exposición bursátil (38,3%) pero por la revalorización de las inversiones; ligeramente menor inversión en los mercados de Renta Fija (44,1%), pero con un incremento relevante en la duración por compras en bonos a largo plazo; y un mayor peso en activos diversificadores (24,9%) por las inversiones realizadas dentro del programa de compra sistemática de fondos para la diversificación por añadidas en activos alternativos.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices: MSCI All Country World Index Net Total Return Euro (40%), ICE All Maturity Global Broad Market Index (25%), JP Morgan EMBI Global Diversified (5%) y Euribor 12 meses (30%) que se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 21% hasta 46,8 millones de euros en la clase A, creció en un 7,2% hasta 48,5 mn de euros en la clase B, decreció en un -5,3% hasta 26,8 mn de euros en la clase C, creció en un 7% hasta 17,9 mn euros en la clase Cartera, decreció en un 15,6% hasta 3,3 mn euros en la clase R y decreció en un 27,5% hasta 5 millones de euros en la clase RC.

El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 27 partícipes con respecto periodo anterior) lo que suponen 327 partícipes para la clase A, aumentó en el periodo\* en 2, lo que suponen 138 partícipes para la clase B, disminuyó en el periodo\* en 1 partícipe, lo que suponen 20 partícipes para la clase C; se mantiene en número de los partícipes en la clase Cartera (15 partícipes); disminuyó en 5 partícipes con respecto periodo anterior, lo que supone 20 partícipes para la clase R y disminuyó en 3 partícipes, lo que suponen 3 partícipes para la clase RC.

La rentabilidad del fondo durante el semestre y la acumulada en el año de 4,4% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del +4,66% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el semestre y la acumulada en el año de 4,85% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el semestre fue del 5,11% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo acumulada en el año ha sido del 3,3% para la clase R y del 3,48% para la clase RC, pero en estas dos últimas clases se han cobrado dividendos trimestrales.

Los gastos total0,710s soportados por el fondo fueron de 0,71% durante el semestre para la clase A, de 0,57% para la clase B, de 0,48% para la clase C, de 0,35% para la clase Cartera, de 0,72% para la clase R y de 0,49% para la clase RC.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,83 % en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aunque no hay grandes oscilaciones en los porcentajes invertidos en las 3 grandes agrupaciones de activos (mercados bursátiles, Renta Fija y Activos diversificadores), si hay cambios a comentar.

En Renta Variable se mantiene un posicionamiento relativamente conservador, si bien la exposición bursátil se ha incrementado ligeramente, pero por la fuerte revalorización de las bolsas (+15% en euros). Aprovechando las correcciones de junio hemos incrementado posiciones en Europa (9,3% del patrimonio, superior a su peso en la bolsa mundial), en especial en acciones en Francia, futuros de dividendo EuroStoxx 50 y en opciones de EuroStoxx 50. Por no subir tanto el riesgo en bolsa, y aprovechar las fuertes revalorizaciones del mercado de EE.UU. hemos reducido la posición al 17,8% (muy inferior al Índice).

En Renta Fija, aunque la exposición es ligeramente inferior (44,1%), la realidad es que la cartera está más invertida, con una duración de 4,4 años que es el máximo que ha registrado el fondo. La razón es que se han incrementado las posiciones en los tramos más largos de bonos gubernamentales: 10 y 30 años EE.UU. 30 años Australia, Gran Bretaña e Italia. La tir media también sea incrementado hasta el 5,7%, que es la razón por la que estamos incrementando duración: tratar de mantener más tiempo las atractivas tires actuales.

Por último, es en los activos Diversificadores donde la cartera ha tenido más cambios, incrementando el peso hasta el 24,9%, que incluye un menor peso en materias primas (Hemos reducido el peso en Oro tras fuerte subida) y Cat Bonds (antes de la temporada de huracanes de Florida. Y hemos incrementado en fondos de préstamos (ya casi el 6% en compromisos), Inmobiliarios e Infraestructuras, de nuevo esperando que las bajadas de tipos en este año 2024 y en el siguiente 2025 ayuden a las valoraciones de estos activos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo opera mucho en derivados, pero acorde con su estrategia de diversificación no son apuestas relevantes individualmente. El activo con mayor peso en derivados (opciones y futuros) el dólar de EE.UU. con coberturas para poder cumplir el folleto del fondo (max 50% riesgo divisa no euro). Normalmente compramos los fondos en la divisa local (dólar en muchos casos) y hacemos nosotros la cobertura que creemos es más eficiente. También tenemos posición relevante en Yen japones, que creemos está muy infravalorado por lo que tenemos una ligera apuesta contra Índice (total exposición +6,1%).

Por lo demás el resto de posiciones suelen ser para maximizar la rentabilidad de algunas posiciones, normalmente venta sistemática de opciones de compra, como en oro, West Texas, bonos de gobierno (Bund de Alemania y Treasuries USA a 10 años), Volatilidad Vix, etc... pero también a veces vendemos las dos opciones de compra y venta, que nos obliga a invertir más en recortes significativos y a vender en subidas fuertes, haciéndolo normalmente en Índices bursátiles (Euro Stoxx 50 y S&P 500), pero también en acciones directas en importes individuales bajos (menos del 0,2% cada acción, con 7 acciones al final de junio 2024). En general refleja muy bien la filosofía del fondo, muchas posiciones de riesgo pero con importes individuales bajos.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,86% en la Clase A, en línea con el mercado de Renta fija/Renta

Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,83% en la Clase B, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,82% en la Clase C, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,79% en la Clase Cartera, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,85% en la Clase R, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó el 3,82% en la Clase RC, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

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 VaR histórico es un indicador de riesgo y no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida con certeza absoluta.

La actuación previsible del fondo, dadas las perspectivas del mercado en cuanto a su política de inversión, sobre todo en los activos de renta fija y diversificadores, estando más precavidos respecto a la evolución de los mercados bursátiles (en especial EE.UU.).

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2024, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

#### **10. Información sobre la política de remuneración**

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

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

Durante el primer semestre del 2024 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.