

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 28 de abril de 2025.



Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2025 Núm. 01/25/13569

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



OP4403651

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2024 | 2023 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 188 219 200,30 | 181 121 848,73 |
| Deudores | 1 484 252,52 | 1 147 558,63 |
| Cartera de inversiones financieras | <u>174 871 145,04</u> | <u>167 587 776,00</u> |
| Cartera interior | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | <u>174 871 145,04</u> | <u>167 587 776,00</u> |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 174 871 145,04 | 167 587 776,00 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 11 863 802,74 | 12 386 514,10 |
| TOTAL ACTIVO | <u>188 219 200,30</u> | <u>181 121 848,73</u> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
16/16



OP4403652

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2024 | 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 187 995 914,57 | 180 972 844,70 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 187 995 914,57 | 180 972 844,70 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 174 012 150,64 | 184 097 684,17 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 13 983 763,93 | (3 124 839,47) |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 223 285,73 | 149 004,03 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 223 285,73 | 103 610,92 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 45 393,11 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 188 219 200,30 | 181 121 848,73 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2024 | 2023 |
| Cuentas de compromiso | 10 649 647,83 | 11 812 205,55 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 10 649 647,83 | 11 812 205,55 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 3 030 834,99 | - |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 3 030 834,99 | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 13 680 482,82 | 11 812 205,55 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



OP4403653

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

| | 2024 | 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (1 146 961,29) | (609 573,21) |
| Comisión de gestión | (948 248,40) | (502 282,14) |
| Comisión de depositario | (172 408,77) | (91 324,03) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (26 304,12) | (15 967,04) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 146 961,29) | (609 573,21) |
| Ingresos financieros | 4 256 511,68 | 2 208 661,02 |
| Gastos financieros | (178 402,21) | (118 941,31) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 8 362 685,75 | 1 229 081,51 |
| Por operaciones de la cartera interior | - | - |
| Por operaciones de la cartera exterior | 8 362 685,75 | 1 229 081,51 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 75 294,25 | 694 524,07 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 2 725 271,40 | (6 528 591,55) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 2 554 466,31 | (6 439 062,54) |
| Resultados por operaciones con derivados | 170 805,09 | (89 529,01) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 15 241 360,87 | (2 515 266,26) |
| Resultado antes de impuestos | 14 094 399,58 | (3 124 839,47) |
| Impuesto sobre beneficios | (110 635,65) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 13 983 763,93 | (3 124 839,47) |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

| | 31 de diciembre de 2024 | 31 de diciembre de 2023 | | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 13 983 763,93 | (3 124 839,47) | | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - | - | | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 13 983 763,93 | (3 124 839,47) | | | | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | |
| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
| Constitución | 300 000,00 | - | - | - | - | 300 000,00 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (3 124 839,47) | - | (3 124 839,47) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con participes | 203 131 139,96 | - | - | - | - | 203 131 139,96 |
| Suscripciones | (19 333 455,79) | - | - | - | - | (19 333 455,79) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 184 097 684,17 | - | - | (3 124 839,47) | - | 180 972 844,70 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 184 097 684,17 | - | - | (3 124 839,47) | - | 180 972 844,70 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 13 983 763,93 | - | 13 983 763,93 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (3 124 839,47) | - | - | 3 124 839,47 | - | - |
| Operaciones con participes | 72 503 405,96 | - | - | - | - | 72 503 405,96 |
| Suscripciones | (79 464 100,02) | - | - | - | - | (79 464 100,02) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024 | 174 012 150,64 | - | - | 13 983 763,93 | - | 187 995 914,57 |



CLASE 8.^a



OP4403654

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4403655

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de abril de 2023. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24 en Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de mayo de 2023 con el número 5771, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP4403656

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Comisión de gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,55% | 0,55% |
| Comisión de depositaria | | |
| Sobre patrimonio custodiado | 0,10% | 0,10% |

Durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a
16 15



OP4403657

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad definidos en las Políticas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) y de Sostenibilidad de la Sociedad Gestora, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se podrá utilizar como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora podrá llevar a cabo actividades de engagement en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en la Política de Engagement. El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

Adicionalmente, este Fondo no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible. Así mismo, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



OP4403658

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al periodo comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 4 de abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



OP4403659

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



OP4403660

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.^a
6 15



OP4403661

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.^a

6 15



OP4403662

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de Partícipes del pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a
RENTISTAS



OP4403663

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía | 589 735,64 | 649 247,60 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 118 633,58 | - |
| Administraciones públicas deudoras | 775 883,30 | 371 897,57 |
| Otros | - | 126 413,46 |
| | <u>1 484 252,52</u> | <u>1 147 558,63</u> |

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 110 635,65 | - |
| Otros | 112 650,08 | 103 610,92 |
| | <u>223 285,73</u> | <u>103 610,92</u> |

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
E 116



OP4403664

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 8 367 664,62 | 7 696 502,48 |
| Cuentas en divisa | 2 061 606,41 | 3 505 348,73 |
| Otras cuentas de tesorería | | |
| Cuentas en divisa | <u>1 434 531,71</u> | <u>1 184 662,89</u> |
| | <u>11 863 802,74</u> | <u>12 386 514,10</u> |

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2024 y 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.^a
6.16



OP4403665

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>187 995 914,57</u> | <u>180 972 844,70</u> |
| Número de participaciones | <u>1 721 731,87</u> | <u>1 807 070,25</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>109,19</u> | <u>100,15</u> |
| Número de partícipes | <u>127 602</u> | <u>117 297</u> |

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de Partícipes del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones Públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a
FUNDOS



OP4403666

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 5 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 24 de enero de 2025 se han registrado en la C.N.M.V. las clases Cartera y Select del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4403667

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| AGC INC/JAPAN | JPY | 834 532,05 | - | 685 316,78 | (149 215,27) | JP3112000009 |
| AIA GROUP LTD | HKD | 4 799 439,85 | - | 3 643 705,42 | (1 155 734,43) | HK0000069689 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | AUD | 2 223 819,94 | - | 2 479 081,94 | 255 261,90 | AU000000ALL7 |
| ASM Pacific Tech | HKD | 917 569,37 | - | 987 279,61 | 69 710,24 | KYG0535Q1331 |
| AZ COM MARUWA HOLDINGS INC | JPY | 840 754,10 | - | 791 116,09 | (49 638,01) | JP3879170003 |
| BHP GROUP LTD | AUD | 4 748 104,65 | - | 3 947 108,59 | (800 996,06) | AU000000BHP4 |
| CANON INC | JPY | 3 783 408,83 | - | 4 338 790,25 | 555 381,42 | JP3242800005 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | AUD | 7 168 736,51 | - | 10 404 944,19 | 3 236 207,68 | AU0000000CB7 |
| CSL LTD | AUD | 2 653 819,91 | - | 2 622 488,92 | (31 330,99) | AU0000000CSL8 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 833 264,59 | - | 811 193,41 | (22 071,18) | JP3783600004 |
| FISHER AND PAYKEL HEALTHCARE | NZD | 1 303 902,61 | - | 1 279 013,82 | (24 888,79) | NZFAPE0001S2 |
| FLETCHER BUILDING LTD | NZD | 1 215 638,40 | - | 946 938,70 | (268 699,70) | NZFBUE0001S0 |
| FUJITSU LTD | JPY | 5 659 646,82 | - | 5 708 065,72 | 48 418,90 | JP3818000006 |
| HITACHI LTD | JPY | 2 730 217,70 | - | 5 378 104,60 | 2 647 886,90 | JP3788600009 |
| HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 2 740 211,69 | - | 2 462 486,91 | (277 724,78) | JP3854600008 |
| INTERNET INITIATIVE | JPY | 3 238 603,36 | - | 3 582 922,43 | 344 319,07 | JP3152820001 |
| ITOCHU CORP | JPY | 5 640 487,73 | - | 7 303 597,67 | 1 663 109,94 | JP3143600009 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | AUD | 981 195,57 | - | 1 127 165,68 | 145 970,11 | AU000000JHX1 |
| KDDI CORP | JPY | 3 593 916,83 | - | 3 661 438,89 | 67 522,06 | JP3496400007 |
| KEYENCE CORP | JPY | 7 631 348,85 | - | 7 083 557,87 | (547 790,98) | JP3236200006 |
| KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC | JPY | 2 221 125,99 | - | 2 463 167,18 | 242 041,19 | JP3246400000 |
| LYNAS CORPORATION LTD | AUD | 826 410,51 | - | 769 185,57 | (57 224,94) | AU000000LYC6 |
| MACQUARIE BANK LIMITED | AUD | 5 160 221,06 | - | 5 260 892,56 | 100 671,50 | AU000000MQG1 |
| MAKITA CORP | JPY | 4 122 373,01 | - | 4 593 356,43 | 470 983,42 | JP3862400003 |
| MINIBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | JPY | 8 227 811,41 | - | 9 028 882,73 | 801 071,32 | JP3902900004 |
| MITSUI AND CO LTD | JPY | 3 085 215,96 | - | 3 555 928,58 | 470 712,62 | JP3893600001 |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | JPY | 6 319 879,10 | - | 7 280 314,35 | 960 435,25 | JP3885780001 |
| MODEC INC | JPY | 941 744,48 | - | 923 712,72 | (18 031,76) | JP3888250002 |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD | JPY | 1 678 877,96 | - | 1 451 210,39 | (227 667,57) | JP3914400001 |
| NEXON CO LTD | JPY | 820 482,80 | - | 657 719,19 | (162 763,61) | JP3758190007 |
| NICHIAS CORPORATION | JPY | 909 526,62 | - | 832 920,26 | (76 606,36) | JP3660400007 |
| NISSUI CORP | JPY | 3 738 951,52 | - | 3 501 917,96 | (237 033,56) | JP3718800000 |
| NOF Corp | JPY | 2 545 027,75 | - | 2 467 790,65 | (77 237,10) | JP3753400005 |
| OBAYASHI CORP | JPY | 918 112,41 | - | 875 294,48 | (42 817,93) | JP3190000004 |
| ORICA LTD | AUD | 1 837 871,35 | - | 1 590 221,74 | (247 649,61) | AU0000000OR11 |
| OSAKA GAS CO LTD | JPY | 831 944,16 | - | 802 933,48 | (29 010,68) | JP3180400008 |
| PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLD | JPY | 2 612 316,65 | - | 3 054 945,94 | 442 629,29 | JP3639650005 |
| PERSEUS MINING LTD | AUD | 866 861,91 | - | 814 368,36 | (52 493,55) | AU000000PRU3 |
| Pacific Basin | HKD | 2 703 204,18 | - | 1 858 360,96 | (844 843,22) | BMG684371393 |

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| QBE INSURANCE GROUP LTD | AUD | 3 197 426,18 | - | 3 414 994,97 | 217 568,79 | AU000000QBE9 |
| RAKSUL INC | JPY | 777 638,78 | - | 918 472,66 | 140 833,88 | JP3967180005 |
| RELIANCE WORLDWIDE CORPORATION | AUD | 808 000,89 | - | 804 254,55 | (3 746,34) | AU000000RWC7 |
| RESORTTRUST INC | JPY | 843 915,62 | - | 954 227,91 | 110 312,29 | JP3974450003 |
| RYOHIN KEIKAKU CO LTD | JPY | 883 211,56 | - | 1 427 579,90 | 544 368,34 | JP3976300008 |
| SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD | JPY | 833 184,94 | - | 861 355,47 | 28 170,53 | JP3323040000 |
| SEA LTD | USD | 1 738 515,56 | - | 2 179 166,71 | 440 651,15 | US81141R1005 |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD | AUD | 1 836 624,09 | - | 1 644 612,32 | (192 011,77) | AU0000364754 |
| SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD | JPY | 2 847 307,63 | - | 2 937 923,16 | 90 615,53 | JP3371200001 |
| SIMPLEX HOLDINGS INC | JPY | 788 795,65 | - | 714 475,73 | (74 319,92) | JP3383270000 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LT | SGD | 2 409 649,92 | - | 2 607 786,97 | 197 937,05 | SG1T75931496 |
| SINO LAND CO LTD | HKD | 4 323 422,47 | - | 4 321 414,83 | (2 007,64) | HK0083000502 |
| SONY CORP | JPY | 9 320 216,10 | - | 9 903 688,60 | 583 472,50 | JP3435000009 |
| SUNCORP GROUP LTD | AUD | 1 573 007,68 | - | 1 993 031,54 | 420 023,86 | AU000000SUN6 |
| SUZUKI MOTOR CORP | JPY | 5 213 111,74 | - | 6 406 219,37 | 1 193 107,63 | JP3397200001 |
| TAIYO YUDEN CO LTD | JPY | 2 018 740,70 | - | 1 286 499,86 | (732 240,84) | JP3452000007 |
| TAKARA HOLDINGS INC | JPY | 836 279,53 | - | 975 687,80 | 139 408,27 | JP3459600007 |
| TERUMO CORP | JPY | 3 843 656,07 | - | 4 225 940,30 | 382 284,23 | JP3546800008 |
| TOYOTA INDUSTRIES CORP | JPY | 766 894,30 | - | 645 933,64 | (120 960,66) | JP3634600005 |
| TRANSURBAN GROUP | AUD | 833 295,93 | - | 818 321,29 | (14 974,64) | AU000000TCL6 |
| UMS HOLDINGS LTD | SGD | 1 696 275,87 | - | 1 344 366,93 | (351 908,94) | SG1J94892465 |
| XERO LTD | AUD | 2 143 045,34 | - | 2 339 781,65 | 196 736,31 | NZXROE0001S2 |
| YAMAHA MOTOR CO LTD | JPY | 1 143 318,88 | - | 1 117 967,96 | (25 350,92) | JP3942800008 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 164 582 313,62 | - | 174 871 145,04 | 10 288 831,42 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 164 582 313,62 | - | 174 871 145,04 | 10 288 831,42 | |



CLASE 8.^a



OP4403668

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| MSCI PACIFIC NET INDEX (USD))10 | USD | 10 649 647,83 | 10 597 306,20 | 21/03/2025 |
| TOTALES Futuros comprados | | 10 649 647,83 | 10 597 306,20 | |
| TOTALES | | 10 649 647,83 | 10 597 306,20 | |



CLASE 8.^a
FUTURO



OP4403669

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| TOYO TIRE AND RUBBER CO LTD | JPY | 896 959,33 | - | 1 064 182,06 | 167 222,73 | JP36106000003 |
| SHISEIDO CO | JPY | 2 500 437,84 | - | 2 063 775,38 | (436 662,46) | JP33516000006 |
| KOMATSU LTD | JPY | 855 032,72 | - | 865 611,96 | 10 579,24 | JP33042000003 |
| KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD | JPY | 4 713 319,81 | - | 5 274 621,31 | 561 301,50 | JP32786000006 |
| KEYENCE CORP | JPY | 8 494 091,23 | - | 7 884 407,06 | (609 684,17) | JP32362000006 |
| ORIX CORP | JPY | 5 880 214,06 | - | 5 442 811,72 | (437 402,34) | JP32004500009 |
| ORIENTAL LAND CO LTD/JAPAN | JPY | 911 348,51 | - | 894 206,44 | (17 142,07) | JP31989000007 |
| NIPPON SHINYAKU CO LTD | JPY | 2 602 483,56 | - | 2 007 462,74 | (595 020,82) | JP37176000005 |
| OPEN HOUSE GROUP CO LTD | JPY | 3 430 736,51 | - | 2 766 630,34 | (664 106,17) | JP31735400000 |
| SMC CORP/JAPAN | JPY | 6 254 426,10 | - | 5 846 687,09 | (407 739,01) | JP31626000005 |
| INTERNET INITIATIVE | JPY | 3 839 996,98 | - | 4 287 676,83 | 447 679,85 | JP31528200001 |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD | JPY | 1 070 711,74 | - | 1 141 543,37 | 70 831,63 | JP39144000001 |
| ITOCHU CORP | JPY | 7 006 364,68 | - | 7 051 095,21 | 44 730,53 | JP31436000009 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | AUD | 8 064 904,84 | - | 8 913 233,18 | 848 328,34 | AU000000CBA7 |
| AGC INC/JAPAN | JPY | 1 031 095,38 | - | 998 516,72 | (32 578,66) | JP31120000009 |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE INC | JPY | 3 517 519,66 | - | 3 588 627,62 | 71 107,96 | JP37628000005 |
| ASM Pacific Tech | HKD | 1 043 972,23 | - | 1 062 775,29 | 18 803,06 | KYG0535Q1331 |
| GENTING SINGAPORE PLC | SGD | 1 801 066,79 | - | 1 820 278,96 | 19 212,17 | SGXE21576413 |
| IGO LTD | AUD | 1 739 106,91 | - | 1 762 044,16 | 22 937,25 | AU000000IGO4 |
| DOMINOS PIZZA ENTERPRISES LTD | AUD | 968 892,60 | - | 1 085 821,09 | 116 928,49 | AU000000DMP0 |
| COLLINS FOODS LTD | AUD | 1 215 569,67 | - | 1 778 025,21 | 562 455,54 | AU000000CKF7 |
| AIA GROUP LTD | HKD | 8 162 899,04 | - | 7 008 705,59 | (1 154 193,45) | HK00000069689 |
| SUNCORP GROUP LTD | AUD | 866 094,43 | - | 872 836,54 | 6 742,11 | AU000000SUN6 |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | AUD | 6 152 271,34 | - | 5 850 274,50 | (301 996,84) | AU000000QBE9 |
| GOODMAN GROUP | AUD | 3 548 828,99 | - | 3 659 399,77 | 110 570,78 | AU000000GMS2 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | AUD | 977 547,94 | - | 1 360 897,09 | 383 349,15 | AU000000JHX1 |
| INCITEC PIVOT LTD | AUD | 3 675 401,14 | - | 3 394 974,14 | (280 427,00) | AU000000IPL1 |
| CSL LTD | AUD | 5 608 019,57 | - | 5 809 854,19 | 201 834,62 | AU000000CSL8 |
| Askul Corp | JPY | 981 829,44 | - | 1 127 183,94 | 145 354,50 | JP31199200001 |
| RAKUTEN BANK LTD | JPY | 3 717 235,92 | - | 3 126 464,99 | (590 770,93) | JP39672200009 |
| AEM HOLDINGS LTD | SGD | 1 363 587,54 | - | 1 371 112,95 | 7 525,41 | SG1BA10000003 |
| RYOHIN KEIKAKU CO LTD | JPY | 1 008 605,79 | - | 1 113 617,93 | 105 012,14 | JP39763000008 |
| RESORTTRUST INC | JPY | 896 777,89 | - | 895 473,75 | (1 304,14) | JP39744500003 |
| UMS HOLDINGS LTD | SGD | 1 012 977,26 | - | 1 052 568,59 | 39 591,33 | SG1J94892465 |
| ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 6 537 683,43 | - | 5 092 766,67 | (1 444 916,76) | JP39424000007 |
| MITSUMI AND CO LTD | JPY | 7 172 557,49 | - | 6 927 082,02 | (245 475,47) | JP38936000001 |
| PANASONIC CORP | JPY | 869 286,98 | - | 870 201,88 | 914,90 | JP38668000000 |
| MAKITA CORP | JPY | 1 781 643,71 | - | 1 704 475,85 | (77 167,86) | JP38624000003 |
| SUBARU CORP | JPY | 1 040 711,45 | - | 1 004 454,64 | (36 256,81) | JP38148000003 |



CLASE 8.^a



OP4403670

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| HITACHI LTD | JPY | 4 843 660,39 | - | 5 455 084,27 | 611 423,88 | JP3788600009 |
| HAMAMATSU PHOTONICS KK | JPY | 954 206,77 | - | 950 704,68 | (3 502,09) | JP3771800004 |
| Nifco Inc | JPY | 884 076,67 | - | 908 989,37 | 24 912,70 | JP3756200006 |
| Shimadzu Corp | JPY | 1 014 764,98 | - | 1 071 052,44 | 56 287,46 | JP3357200009 |
| Pacific Basin | HKD | 1 088 295,36 | - | 1 124 842,10 | 36 546,74 | BMG684371393 |
| SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD | JPY | 6 279 123,43 | - | 7 638 297,90 | 1 359 174,47 | JP3371200001 |
| BHP GROUP LTD | AUD | 4 287 347,02 | - | 4 570 152,33 | 282 805,31 | AU000000BHP4 |
| PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLD | JPY | 885 308,30 | - | 862 514,80 | (22 793,50) | JP3639650005 |
| WH GROUP LTD | HKD | 833 293,85 | - | 821 606,05 | (11 687,80) | KYG960071028 |
| TOKYO ELECTRON LTD | JPY | 2 037 795,44 | - | 2 271 177,10 | 233 381,66 | JP3571400005 |
| C UYEMURA AND CO LTD | JPY | 3 295 660,38 | - | 4 147 791,98 | 852 131,60 | JP3155350006 |
| TERUMO CORP | JPY | 877 793,30 | - | 851 946,45 | (25 846,85) | JP3546800008 |
| VENTURE CORP LTD | SGD | 1 032 948,57 | - | 1 114 443,15 | 81 494,58 | SG0531000230 |
| TV ASAH HOLDINGS CORP | JPY | 3 417 818,26 | - | 3 404 865,96 | (12 952,30) | JP3429000007 |
| SUMITOMO FORESTRY CO LTD | JPY | 944 836,36 | - | 1 147 328,22 | 202 491,86 | JP3409800004 |
| ZOZO INC | JPY | 879 844,68 | - | 891 006,60 | 11 161,92 | JP3399310006 |
| SUZUKI MOTOR CORP | JPY | 4 575 150,35 | - | 5 313 877,26 | 738 726,91 | JP3397200001 |
| mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP | JPY | 2 873 317,94 | - | 2 801 790,98 | (71 526,96) | JP3902900004 |
| NEUREN PHARMACEUTICALS LTD | AUD | 1 040 554,83 | - | 1 249 539,90 | 208 985,07 | NZNEUE0001S8 |
| NOF Corp | JPY | 1 100 687,17 | - | 1 148 385,69 | 47 698,52 | JP3753400005 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 166 358 694,55 | - | 167 587 776,00 | 1 229 081,45 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 166 358 694,55 | - | 167 587 776,00 | 1 229 081,45 | |



CLASE 8.^a



OP4403671

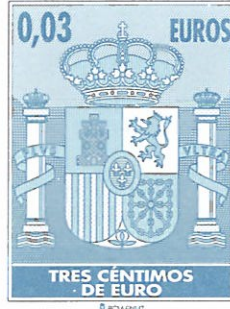
Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| MSCI PACIFIC NET INDEX (USD) 10 | USD | 11 812 205,55 | 11 964 109,37 | 15/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 11 812 205,55 | 11 964 109,37 | |
| TOTALES | | 11 812 205,55 | 11 964 109,37 | |



CLASE 8.^a
1 6 4 1 6 1



OP4403672



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP4403673

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EE.UU. el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EE.UU. la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIREs de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIREs fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIREs de los bonos de gobiernos y de empresas en EE.UU. y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EE.UU. y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIREs en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EE.UU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EE.UU. a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.^a



OP4403674

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de sostenibilidad

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad definidos en las Políticas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) y de Sostenibilidad de la Sociedad Gestora, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se podrá utilizar como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora podrá llevar a cabo actividades de engagement en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en la Política de Engagement. El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

Adicionalmente, este Fondo no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible. Así mismo, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a
FUNDADA



OP4403675

Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 13 de marzo de 2025

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertran

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeras:

Fdo.: D^a. Samantha Ricciardi

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|-----------|---|---|---|
| 8 | Fondo Gre, F.I.L. (En liquidación) | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291271 al 0P1291294 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291295 al 0P1291318 |
| 13 | Inverbanser, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291361 al 0P1291385 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291386 al 0P1291410 |
| 26 | Santander Acciones Euro, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471840 al 0O8471861 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471862 al 0O8471883 |
| 28 | Santander Multiestrategia, IICICIL (En liquidación) | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291319 al 0P1291339 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291340 al 0P1291360 |
| 29 | Select Global Managers, IICICIL (En liquidación) | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291467 al 0P1291488 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291489 al 0P1291510 |
| 58 | Santander Acciones Españolas, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226061 al 0P1226087 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226088 al 0P1226114 |
| 81 | Santander Patrimonio Diversificado, FIL | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291713 al 0P1291757 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291758 al 0P1291802 |
| 154 | Santander PB Aggressive Portfolio, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291419 al 0P1291438 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291439 al 0P1291466 |
| 205 | Fonemporium, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291511 al 0P1291537 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291538 al 0P1291564 |
| 208 | Santander Renta Fija, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226115 al 0P1226142 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226143 al 0P1226170 |
| 231 | Fontibrefondo, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291565 al 0P1291590 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291591 al 0P1291616 |
| 258 | Santander Acciones Latinoamericanas, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291617 al 0P1291638 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291639 al 0P1291660 |
| 315 | Fondo Ahorro, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291661 al 0P1291686 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291687 al 0P1291712 |
| 441 | Santander RF Ahorro, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471706 al 0O8471743 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471744 al 0O8471781 |
| 529 | Inveractivo Confianza, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291123 al 0P1291149 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291150 al 0P1291176 |
| 540 | Santander GO RV Asia, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291077 al 0P1291099 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291100 al 0P1291122 |
| 637 | Santander PB Balanced Portfolio, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471782 al 0O8471810 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471811 al 0O8471839 |
| 677 | Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471884 al 0O8471928 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471929 al 0O8471973 |
| 1175 | Fondaneto, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291177 al 0P1291197 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291198 al 0P1291218 |
| 1197 | Santander Rendimiento, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226001 al 0P1226030 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226031 al 0P1226060 |
| 1494 | Santander RF Convertibles, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291219 al 0P1291244 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291245 al 0P1291270 |
| 1973 | Santander Selección RV Norteamérica, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291027 al 0P1291051 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291052 al 0P1291076 |
| 1998 | Santander Renta Fija Privada, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401703 al 0P4401755 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401756 al 0P4401808 |
| 2156 | Santander Small Caps Europa, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402195 al 0P4402220 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402221 al 0P4402246 |
| 2164 | Santander Dividendo Europa, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401415 al 0P4401443 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401444 al 0P4401472 |
| 2231 | Santander Gestión Dinámica Alternativa, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402149 al 0P4402171 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402172 al 0P4402194 |
| 2295 | Eurovalor Iberoamérica, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402101 al 0P4402124 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402125 al 0P4402148 |
| 2314 | Fondo Artac, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402051 al 0P4402075 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402076 al 0P4402100 |
| 2410 | Santander Gestión Global Decidido, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401523 al 0P4401551 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401552 al 0P4401580 |
| 2544 | Santander Índice España, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402001 al 0P4402025 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402026 al 0P4402050 |
| 2787 | Santander Responsabilidad Solidario, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401639 al 0P4401670 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401671 al 0P4401702 |
| 2918 | Santander Future Us Tech, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401949 al 0P4401974 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401975 al 0P4402000 |
| 2936 | Santander Índice Euro ESG, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401581 al 0P4401609 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401610 al 0P4401638 |
| 3085 | Santander Small Caps España, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401897 al 0P4401922 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401923 al 0P4401948 |
| 3245 | Aurum Renta Variable, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401851 al 0P4401873 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401874 al 0P4401896 |
| 3328 | Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401809 al 0P4401829 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401830 al 0P4401850 |
| 3436 | Santander PB Target 2027 3, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401473 al 0P4401497 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401498 al 0P4401522 |

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|-----------|--|---|---|
| 4251 | Santander Gestión Global Crecimiento, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402247 al 0P4402276 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402277 al 0P4402306 |
| 4253 | Santander Gestión Global Equilibrado, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402363 al 0P4402392 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402393 al 0P4402422 |
| 4284 | Santander PB Moderate Portfolio, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402307 al 0P4402334 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402335 al 0P4402362 |
| 4285 | Santander PB Dynamic Portfolio, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402423 al 0P4402450 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402451 al 0P4402478 |
| 4286 | Santander PB Gestión Dinámica Decidido, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403111 al 0P4403139 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403140 al 0P4403168 |
| 4442 | Santander PB Inversión Global, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403063 al 0P4403086 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403087 al 0P4403110 |
| 4868 | Santander Eurocrédito, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404964 al 0P4404997 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404998 al 0P4405031 |
| 4935 | Santander Gestión Dinámica Prudente, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402981 al 0P4403021 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403022 al 0P4403062 |
| 5042 | Santander Objetivo 9M May-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402933 al 0P4402956 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402957 al 0P4402980 |
| 5055 | Santander Gestión Dinámica Equilibrado, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405032 al 0P4405067 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405068 al 0P4405103 |
| 5082 | Eurovalor Garantizado Rentas, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402875 al 0P4402903 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402904 al 0P4402932 |
| 5088 | Santander Garantizado 2025, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493488 al 0O8493512 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493513 al 0O8493537 |
| 5154 | Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402825 al 0P4402849 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402850 al 0P4402874 |
| 5178 | Santander Future Wealth, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402539 al 0P4402562 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402563 al 0P4402586 |
| 5240 | Santander Sostenible Crecimiento, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402671 al 0P4402717 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402718 al 0P4402764 |
| 5241 | Santander Sostenible Evolución, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402587 al 0P4402628 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402629 al 0P4402670 |
| 5256 | Santander PB Strategic Bond, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402765 al 0P4402794 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402795 al 0P4402824 |
| 5273 | Santander Sostenible Acciones, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402479 al 0P4402508 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402509 al 0P4402538 |
| 5292 | Santander Renta Fija Flotante, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400619 al 0P4400647 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400648 al 0P4400676 |
| 5399 | Mi Cartera Gestión Flexible 1, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400677 al 0P4400701 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400702 al 0P4400726 |
| 5400 | Mi Cartera Gestión Flexible 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400727 al 0P4400752 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400753 al 0P4400778 |
| 5402 | Santander Sostenible Bonos, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401219 al 0P4401261 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401262 al 0P4401304 |
| 5415 | Mi Cartera Renta Fija Soberana, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401305 al 0P4401332 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401333 al 0P4401360 |
| 5428 | Mi Cartera RV Europa, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401361 al 0P4401387 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401388 al 0P4401414 |
| 5435 | Santander Go RV Norteamérica, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400779 al 0P4400800 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400801 al 0P4400822 |
| 5476 | Santander Horizonte 2026 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400823 al 0P4400845 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400846 al 0P4400868 |
| 5479 | Santander Índice USA, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400869 al 0P4400892 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400893 al 0P4400916 |
| 5485 | Santander Horizonte 2026 3, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400917 al 0P4400939 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400940 al 0P4400962 |
| 5495 | Santander Horizonte 2027, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400963 al 0P4400987 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400988 al 0P4401012 |
| 5520 | Santander Horizonte 2027 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401013 al 0P4401037 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401038 al 0P4401062 |
| 5551 | Mi proyecto Santander Smart, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401167 al 0P4401192 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401193 al 0P4401218 |
| 5552 | Mi Proyecto Santander 2040, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401063 al 0P4401088 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401089 al 0P4401114 |
| 5553 | Mi Proyecto Santander 2035, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401115 al 0P4401140 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401141 al 0P4401166 |
| 5554 | Mi Proyecto Santander 2025, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291803 al 0P1291828 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291829 al 0P1291854 |
| 5555 | Mi Proyecto Santander 2030, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291855 al 0P1291880 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291881 al 0P1291906 |
| 5587 | SPBG Premium Volatilidad 25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400001 al 0P4400028 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400029 al 0P4400056 |
| 5588 | SPBG Premium Volatilidad 5, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400057 al 0P4400084 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400085 al 0P4400112 |

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|-----------|---|---|---|
| 5589 | SPBG Premium Volatilidad 15, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400161 al 0P4400188 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400189 al 0P4400216 |
| 5590 | SPBG Premium Volatilidad 10, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400217 al 0P4400244 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400245 al 0P4400272 |
| 5595 | Santander Cumbre 2027 Plus, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405104 al 0P4405129 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405130 al 0P4405155 |
| 5599 | Santander Gestión 95, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493538 al 0O8493563 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493564 al 0O8493589 |
| 5617 | Santander Horizonte 2027 3, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400113 al 0P4400136 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400137 al 0P4400160 |
| 5628 | Santander Horizonte 2025, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400375 al 0P4400398 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400399 al 0P4400422 |
| 5648 | Santander Horizonte 2027 4, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400273 al 0P4400297 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400298 al 0P4400322 |
| 5675 | Santander Objetivo 10M Ene-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400323 al 0P4400348 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400349 al 0P4400374 |
| 5683 | Santander Objetivo 2025, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400423 al 0P4400446 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400447 al 0P4400470 |
| 5698 | Santander Corto Plazo, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400525 al 0P4400551 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400552 al 0P4400578 |
| 5711 | Santander PB Target 2026, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400471 al 0P4400497 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400498 al 0P4400524 |
| 5761 | Renta Variable Índice Europa, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400579 al 0P4400598 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400599 al 0P4400618 |
| 5764 | Renta Fija Gobiernos Euro, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291907 al 0P1291930 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291931 al 0P1291954 |
| 5767 | Santander PB Target 2025, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403751 al 0P4403777 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403778 al 0P4403804 |
| 5768 | Santander Objetivo 11Meses Sep-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403701 al 0P4403725 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403726 al 0P4403750 |
| 5771 | Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403651 al 0P4403675 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403676 al 0P4403700 |
| 5774 | Mi Cartera RV USA Advised By, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403257 al 0P4403283 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403284 al 0P4403310 |
| 5805 | Santander PB Target 2025 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403599 al 0P4403624 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403625 al 0P4403650 |
| 5812 | Santander Objetivo 6M May-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403551 al 0P4403574 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403575 al 0P4403598 |
| 5818 | Santander Objetivo 10M Deuda Pública nov-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403441 al 0P4403461 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403462 al 0P4403482 |
| 5825 | Santander Objetivo 19M Oct-26, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403169 al 0P4403190 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403191 al 0P4403212 |
| 5827 | Santander PB Target 2026 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403483 al 0P4403506 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403507 al 0P4403530 |
| 5840 | Santander PB Target 2026 3, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403213 al 0P4403234 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403235 al 0P4403256 |
| 5843 | Santander Objetivo 7M Nov-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403399 al 0P4403419 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403420 al 0P4403440 |
| 5849 | Santander PB Target 2027, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403353 al 0P4403375 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403376 al 0P4403398 |
| 5861 | Santander Objetivo 9m mar-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403311 al 0P4403331 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403332 al 0P4403352 |
| 5871 | Santander PB Target 2026 4, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403805 al 0P4403826 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403827 al 0P4403848 |
| 5876 | Santander PB Target 2026 5, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471662 al 0P8471683 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471684 al 0P8471705 |
| 5884 | Santander Objetivo 9M Jun-25, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405263 al 0P4405284 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405285 al 0P4405306 |
| 5888 | Santander PB Target 2027 2, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405198 al 0P4405219 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405220 al 0P4405241 |
| 5898 | Santander PB Target 2026 6, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403893 al 0P4403914 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403915 al 0P4403936 |
| 5909 | Santander PB Target 2026 7, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471620 al 0P8471640 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471641 al 0P8471661 |

Madrid, 13 de marzo de 2025

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.038.789 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 3.187.618 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

| | Euros (plantilla activa a 31/12/2024) * | | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|---|--|-------------------------|
| | Remuneración fija | Aportaciones plan de empleo | Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2024** | Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio | Número de beneficiarios |
| Altos cargos | 2.038.789 | 230.365 | 1.832.250 | 85.053 | 12 |
| Resto de empleados | 13.404.011 | 480.220 | 7.079.663 | 300.505 | 198 |
| Total | 15.442.800 | 710.586 | 8.911.913 | 385.558 | 210 |

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia, así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

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

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.
- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.

- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.