

SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 5% en emergentes. No se invierte en titulizaciones. Como mínimo el 50% de la exposición total estará invertida en emisiones a tipo de interés variable o flotante, entendiendo éstas como aquellas emisiones cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Para las emisiones para las que se exija rating, en caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. La exposición máxima al riesgo divisa será del 10% de la exposición total. Las IIC en que se invierte serán IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EURO Floating Rate Notes TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,57	0,38	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,90	4,13	3,90	3,64

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	5.009.888,4 4	3.585.590,5 6	7.959	6.841	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	424.773,29	443.767,38	587	861	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	519.034	364.379	326.728	232.126
CLASE CARTERA	EUR	44.712	45.690	183.584	136.898

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	103,6019	101,6230	98,0941	98,8751
CLASE CARTERA	EUR	105,2616	102,9599	98,8214	99,2919

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,95	0,86	1,07	0,96	0,95	3,60	-0,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	07-05-2024	0,03	07-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,10	0,11	0,11	0,13	0,75	0,29		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Indice folleto	0,17	0,17	0,18	0,19	0,16	0,83	0,31		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36	0,36	0,36	0,37	0,36	0,38		

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

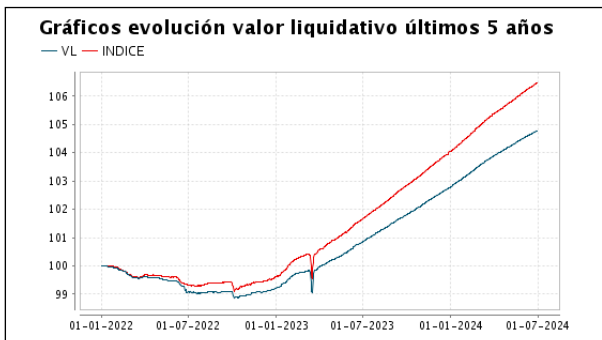
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,71	0,46	0,38	0,54

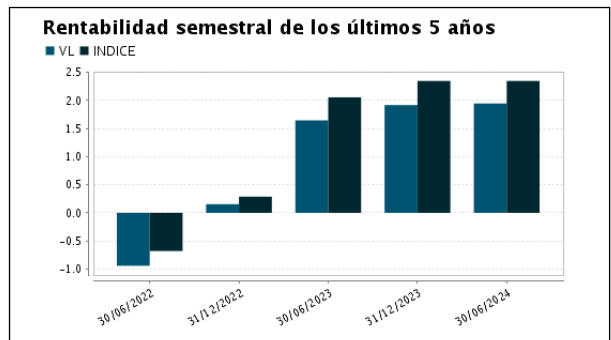
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 2 de julio del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,24	1,01	1,22	1,11	1,09	4,19	-0,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	07-05-2024	0,03	07-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,10	0,11	0,11	0,13	0,81	0,29		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Indice folleto	0,17	0,17	0,18	0,19	0,16	0,83	0,31		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,34	0,34	0,34	0,34	0,36		

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

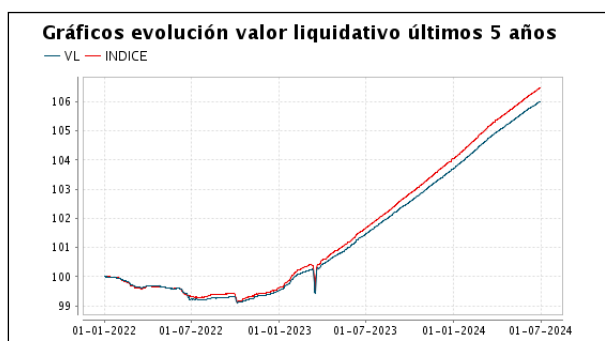
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,03	0,04	0,04	0,14	0,14	0,14	0,01

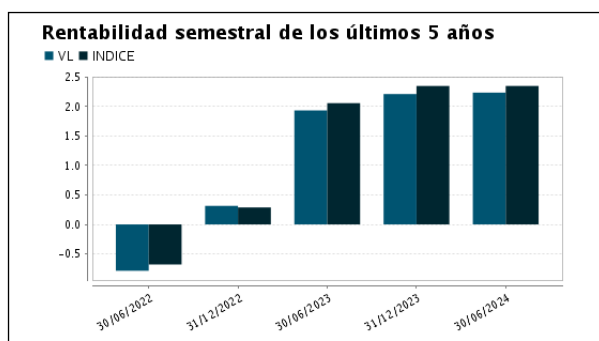
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 2 de julio del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	550.179	97,59	391.759	95,53
* Cartera interior	98.736	17,51	69.863	17,04
* Cartera exterior	448.462	79,55	319.480	77,91
* Intereses de la cartera de inversión	2.981	0,53	2.416	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.285	2,53	19.250	4,69
(+/-) RESTO	-718	-0,13	-940	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	563.746	100,00 %	410.069	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	410.069	329.533	410.069	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,57	20,52	30,57	96,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,93	1,92	1,93	32,79
(+) Rendimientos de gestión	2,27	2,27	2,27	31,91
+ Intereses	2,23	2,22	2,23	32,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-87,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,01	0,03	333,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-104,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,34	26,95
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,30	25,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	30,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	110,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	563.746	410.069	563.746	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.780	6,16	40.604	9,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	23.682	4,19	21.259	5,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40.274	7,14		
TOTAL RENTA FIJA	98.736	17,49	61.863	15,09
TOTAL DEPÓSITOS			8.000	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	98.736	17,49	69.863	17,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	425.289	75,47	313.833	76,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	23.173	4,11	5.647	1,37
TOTAL RENTA FIJA	448.462	79,58	319.480	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	448.462	79,58	319.480	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	547.198	97,07	389.343	94,98

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AT AND T INC FRN 06/03/25 (EUR)	Compras al contado	1.704	Inversión
RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24(EUR)	Compras al contado	1.636	Inversión
ROYAL BANK OF CANADA FRN 02/07/28 (EUR)	Otras compras a plazo	7.273	Inversión
Total subyacente renta fija		10613	
TOTAL OBLIGACIONES		10613	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,8

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 4.653,43 - 9,84%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 17 operaciones de compra en el mercado primario de pagarés emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 26.24 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 6 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 22.51 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 22,46 - 0,05%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 79.42 - 0.17%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

también favorables.

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

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

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EURO Floating Rate Notes TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,40% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,11% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 42,44% hasta 519.033.776 euros en la clase A y decreció en un 2,14% hasta 44.712.333 euros en la clase Cartera. El número de participes aumentó en el periodo* en 1.118 lo que supone 7.959 participes para la clase A y disminuyó en 274 lo que supone 587 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,86% y la acumulada en el año de 1,95% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,01% y la acumulada en el año de 2,24% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,18% durante el trimestre para la clase A y 0,04% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,01% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,90% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,8% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tal y como se ha comentado, durante el mes de Junio el BCE bajó 25 p.b. los tipos de interés hasta 3.75% y se espera que continúe bajándolos, aunque la magnitud y el momento dependerá, entre otras cosas, de los datos de inflación. Esto ha producido que el tipo de interés del Euribor a 3 meses, que es la base sobre la que se pagan los cupones de los bonos flotantes, haya caído 20 p.b. hasta +3.71%. Por otro lado, los diferenciales de crédito de los bonos flotantes han tenido un buen comportamiento, estrechándose 3 p.b. de media. El buen comportamiento de los diferenciales de crédito, unido al alto

cupón que estos bonos están pagando, ha dado lugar a la que el fondo haya tenido una buena rentabilidad.

Los emisores que han aportado más positivamente al comportamiento del fondo este semestre son Societe Generale (bonos de enero 25 y enero 26), Banco Santander (mayo 24, noviembre 24 y enero 25), Intesa San Paolo (marzo 25 y noviembre 25), Bank of America (agosto 25 y septiembre 26) y Bank of Nova Scotia (mayo 25, septiembre 25 y diciembre 25). Ninguna emisión ha aportado negativamente en el semestre.

Este año, mucho emisores han salido al mercado primario a emitir bonos de tipo flotante que hemos acudido a comprar, ya que suelen salir con prima con respecto a los bonos del mercado, pero también hemos realizado compras de bonos en el mercado secundario. El vencimiento medio de las compras ha sido de 2.2 años (Société Generale enero 26, Natwest enero 26, Toronto-Dominion Bank abril 26, Banque Federative Credit Mutuel marzo 27, Royal Bank of Canada julio 28...). Además, para optimizar la rentabilidad del muy corto plazo, hemos comprado pagarés (Iberdrola junio 24, Intesa San Paolo agosto 24, Volkswagen sept 24...), siendo varios de ellos activos de rating high yield (Acciona mayo 24 y agosto 24, El Corte Inglés junio 24, CIE Automotive julio 24...) y también hemos comprado algún bono de muy corto plazo (Goldman Sachs mayo 24, Snam mayo 24, Ford marzo 24 y julio 24...) y hemos hecho depósitos en Banco Santander que ya han vencido. Hemos realizado pocas ventas.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.26 años (algo mayor que la del inicio del semestre) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3.77% **. El fondo está compuesto por un 82.8% de bonos flotantes, que pertenecen principalmente al sector financiero ya que es el mayor emisor de flotantes en el mercado. En cuanto a vencimientos, la cartera está diversificada entre vencimientos de 0 a 4 años, con un 45.6% en activos de vencimiento menor de 1 año, y un 82.3% en activos de vencimiento menor de 2 años. La duración del fondo es menor de 2 meses. Continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento, manteniendo el enfoque en los bonos de tipo de interés flotante. Sin embargo, para los activos de vencimiento menor de 6 meses, continuaremos comprando activos de tipo fijo y pagarés en aquellos casos en los que veamos más valor, teniendo en cuenta que su exposición al movimiento de tipos de interés es muy baja por su corto vencimiento. La inversión en activos high yield la realizamos principalmente mediante la compra de pagarés, aunque también podría haber algún bono de crédito de corto vencimiento con rating high yield.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,98% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,03% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,55%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,36% para la clase A y alcanzó 0,33% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,17% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre. Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2575952341 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.52 2025-01-16	EUR			9.022	2.20
XS2835902839 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.20 2027-06-07	EUR	5.201	0,92		
XS2684980365 - RFIJA SANTANDER CONSUM 4.41 2025-03-14	EUR			1.201	0,29
XS2293577354 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.54 2026-01-29	EUR	1.606	0,28	1.593	0,39
XS2485259670 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.96 2025-11-26	EUR	1.923	0,34	1.926	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.729	1,54	13.742	3,35
XS2115156270 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.33 2025-02-11	EUR	1.503	0,27	1.503	0,37
XS2499418593 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.68 2024-07-11	EUR	5.000	0,89	5.012	1,22
XS2476266205 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.97 2024-05-05	EUR			12.935	3,15
XS2575952341 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.47 2025-01-16	EUR	9.024	1,60		
XS2684980365 - RFIJA SANTANDER CONSUM 4.20 2025-03-14	EUR	5.309	0,94		
XS1717591884 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.58 2024-11-21	EUR	5.214	0,92	3.909	0,95
XS1564443759 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.67 2024-02-20	EUR			3.502	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.051	4,62	26.862	6,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.780	6,16	40.604	9,89
ES0505079238 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-09-12	EUR	1.379	0,24		
XS2800648748 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-07-08	EUR	3.464	0,61		
ES0521975401 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-09-19	EUR	296	0,05		
XS2704471122 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-01-15	EUR			1.779	0,43
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-01-22	EUR			1.992	0,49
XS2819821179 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2024-08-08	EUR	4.949	0,88		
ES0505293235 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-02-28	EUR			990	0,24
XS2730676637 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR			3.771	0,92
ES0505079220 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01	EUR			1.090	0,27
ES0505122335 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16	EUR			1.679	0,41
ES0565386283 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR			395	0,10
XS2703263744 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR			1.880	0,46
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-09-11	EUR	789	0,14		
ES0513689G53 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-11-20	EUR	3.435	0,61		
XS2709259365 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR			1.330	0,32
ES0584696803 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR			595	0,15
XS2803574560 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-07-15	EUR	2.472	0,44		
ES0505293292 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-09-30	EUR	982	0,17		
ES0565386267 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-09-18	EUR	2.456	0,44		
ES0584696936 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-07-15	EUR	1.983	0,35		
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR			3.869	0,94
ES0521975336 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR			596	0,15
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-07-25	EUR	1.477	0,26		
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR			1.292	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		23.682	4,19	21.259	5,20
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.54 2024-07-01	EUR	40.274	7,14		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40.274	7,14		
TOTAL RENTA FIJA		98.736	17,49	61.863	15,09
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.93 2024-01-12	EUR			8.000	1,95
TOTAL DEPÓSITOS				8.000	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		98.736	17,49	69.863	17,04
XS2733106657 - RFIJA SIEMENS FINANCI 4.16 2025-12-18	EUR	2.510	0,45	2.504	0,61
XS2635167880 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.51 2025-06-13	EUR			2.883	0,70
XS2576255751 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.93 2026-01-13	EUR	3.435	0,61	1.512	0,37
XS2485554088 - RFIJA NATWEST BANK PLC 4.90 2025-08-27	EUR	2.168	0,38	2.171	0,53
XS2593127793 - RFIJA STANDARD CHARTER 4.51 2025-03-03	EUR			3.009	0,73
XS2597970800 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.56 2025-03-17	EUR			9.013	2,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2803392021 - RFIJA TORONTO DOMINION 4.30 2026-04-16	EUR	7.005	1,24		
DE000A3826Q8 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 4.56 2026-01-15	EUR	4.719	0,84		
FR001400QHD4 - RFIJA VINCI SA 4.06 2026-05-13	EUR	3.001	0,53		
XS2790333616 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.36 2027-03-19	EUR	6.982	1,24		
XS2692247468 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.20 2025-09-22	EUR	5.218	0,93	5.224	1,27
XS2794650833 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.35 2026-03-27	EUR	3.216	0,57		
XS2798993858 - RFIJA BANK OF MONTREAL 4.38 2027-04-12	EUR	5.795	1,03		
XS2614612930 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.65 2025-04-21	EUR			1.506	0,37
XS2733010628 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.47 2025-12-12	EUR	4.721	0,84	4.704	1,15
XS2635183069 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.41 2025-06-13	EUR			3.409	0,83
XS2441551970 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.96 2025-02-07	EUR			4.506	1,10
XS2812416480 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.27 2026-04-30	EUR	2.948	0,52		
XS2718112175 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 4.31 2025-11-10	EUR	2.004	0,36	2.002	0,49
XS2722262966 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.31 2025-11-21	EUR	4.013	0,71		
XS2824777267 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2026-05-22	EUR	5.006	0,89		
XS2838482052 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.29 2027-06-10	EUR	4.000	0,71		
FR001400L4Y2 - RFIJA AYVENS SA 4.54 2025-10-06	EUR	5.022	0,89	4.007	0,98
XS2717421429 - RFIJA TOYOTA FINANCE A 4.47 2025-11-13	EUR	2.310	0,41	2.304	0,56
XS2618508340 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.40 2025-05-02	EUR			6.512	1,59
XS2345784057 - RFIJA BANK OF AMERICA 4.96 2025-08-24	EUR	8.712	1,55	8.738	2,13
XS2649033359 - RFIJA BMW FINANCE NV 4.18 2025-07-11	EUR	2.004	0,36	1.999	0,49
XS2595361978 - RFIJA AT&T INC 4.36 2025-03-06	EUR			6.910	1,69
XS2800795291 - RFIJA UBS AG/LONDON 4.26 2026-04-12	EUR	6.448	1,14		
DE000A3LR564 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 4.11 2025-12-01	EUR	4.812	0,85	4.804	1,17
FR001400OEP0 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.42 2027-03-05	EUR	5.818	1,03		
XS2819338091 - RFIJA CITIGROUP INC 4.42 2028-05-14	EUR	4.740	0,84		
XS2780024977 - RFIJA KONINKLIJKE AHOL 4.06 2026-03-11	EUR	2.002	0,36		
XS2697966690 - RFIJA ING BANK NV 4.37 2026-10-02	EUR	3.931	0,70	2.512	0,61
XS2712747182 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.54 2026-11-03	EUR	4.236	0,75	4.227	1,03
XS2652775789 - RFIJA TORONTO DOMINION 4.45 2025-07-21	EUR	5.114	0,91	5.111	1,25
CH0591979635 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.96 2026-01-16	EUR	8.465	1,50	6.963	1,70
DE000A3LKB00 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.90 2026-01-21	EUR	3.317	0,59		
DE000A3LW3B3 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 4.08 2026-04-09	EUR	2.500	0,44		
XS2842855814 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.12 2026-06-17	EUR	4.501	0,80		
XS2675093285 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.13 2025-08-29	EUR	1.504	0,27	1.501	0,37
XS2676780658 - RFIJA TORONTO DOMINION 4.12 2026-09-08	EUR	3.313	0,59	3.304	0,81
XS2680785099 - RFIJA STANDARD CHARTER 4.24 2025-09-12	EUR	2.003	0,36	2.002	0,49
XS2387929834 - RFIJA BANK OF AMERICA 4.70 2026-09-22	EUR	10.824	1,92	8.395	2,05
XS2793782611 - RFIJA CAN IMPERIAL BNK 4.10 2026-03-27	EUR	4.498	0,80		
XS2577030708 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.42 2025-01-17	EUR			8.919	2,17
XS2802190459 - RFIJA SNAM SPA 4.31 2026-04-15	EUR	1.782	0,32		
FR001400N9V5 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.40 2026-01-19	EUR	7.920	1,40		
DK0030393319 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.45 2026-02-27	EUR	2.329	0,41		
XS2835763702 - RFIJA BMW INTERNATIONAL 3.94 2026-06-05	EUR	5.298	0,94		
XS2837886105 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 4.54 2027-06-10	EUR	2.706	0,48		
XS2757373050 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.47 2027-02-09	EUR	2.414	0,43		
XS2775174340 - RFIJA KBC IFIMA SA 4.13 2026-03-04	EUR	5.104	0,91		
FR001400KJT9 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.13 2025-09-08	EUR	4.407	0,78	4.406	1,07
XS2727954286 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.46 2025-11-21	EUR			4.001	0,98
XS2634071489 - RFIJA CAN IMPERIAL BNK 4.47 2025-06-09	EUR			811	0,20
XS2595829388 - RFIJA HSBC BANK PLC 4.35 2025-03-08	EUR			4.308	1,05
XS2804483381 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.52 2027-04-16	EUR	3.000	0,53		
DE000A3LZW01 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 3.92 2026-06-11	EUR	2.497	0,44		
XS2813108870 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.21 2027-05-03	EUR	4.963	0,88		
FR001400N3K1 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.36 2026-01-12	EUR	5.209	0,92		
XS2815894071 - RFIJA BARCLAYS PLC 4.62 2028-05-08	EUR	3.750	0,67		
XS2719281227 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.62 2025-11-16	EUR	8.363	1,48	8.357	2,04
XS2745115597 - RFIJA NATWEST BANK PLC 4.49 2026-01-09	EUR	9.382	1,66		
XS2747616105 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.51 2027-01-15	EUR	6.938	1,23		
XS2389353181 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.70 2027-09-23	EUR	2.994	0,53	2.964	0,72
XS2798983545 - RFIJA LEASYS SPA 4.64 2026-04-08	EUR	1.501	0,27		
XS2633055582 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 4.46 2025-06-07	EUR			233	0,06
XS2648075658 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 4.48 2025-07-11	EUR	3.510	0,62	3.507	0,86
XS2573331837 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.33 2025-01-10	EUR			2.505	0,61
XS2577740157 - RFIJA TORONTO DOMINION 4.44 2025-01-20	EUR			7.017	1,71
DE000CZ45YA3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.44 2027-03-12	EUR	1.608	0,29		
FR001400OGIO - RFIJA BPCE SA 4.16 2026-03-06	EUR	2.998	0,53		
XS2752874821 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 4.68 2026-01-26	EUR	4.041	0,72		
XS2775724862 - RFIJA LLOYDS BANKING G 4.48 2027-03-05	EUR	2.570	0,46		
XS2780858994 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.22 2026-03-06	EUR	5.005	0,89		
XS2388490802 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.70 2026-09-24	EUR	3.730	0,66	2.009	0,49
XS2794477518 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.12 2027-03-28	EUR	2.807	0,50		
XS2622214745 - RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 4.47 2025-05-09	EUR			3.004	0,73
XS2322254165 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.92 2026-03-19	EUR	5.483	0,97	5.482	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342059784 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.99 2026-05-12	EUR	4.027	0,71	2.506	0,61
FR001400OTTO - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.02 2026-03-20	EUR	6.800	1,21		
XS2844409271 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 4.02 2026-06-20	EUR	3.000	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		288.948	51,28	171.761	41,91
BE6301509012 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 4.27 2024-04-15	EUR			6.004	1,46
DK0030486246 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.92 2024-03-25	EUR			4.006	0,98
XS2634209261 - RFIJA BMW FINANCE NV 4.12 2024-12-09	EUR	2.000	0,35	2.001	0,49
XS2486812683 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.71 2024-05-31	EUR			2.805	0,68
XS2618508340 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.27 2025-05-02	EUR	6.515	1,16		
XS2622214745 - RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 4.29 2025-05-09	EUR	3.006	0,53		
XS2634071489 - RFIJA CAN IMPERIAL BNK 4.25 2025-06-09	EUR	3.819	0,68		
XS2635183069 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 4.19 2025-06-13	EUR	3.409	0,60		
XS2577030708 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.32 2025-01-17	EUR	8.916	1,58		
XS2577740157 - RFIJA TORONTO DOMINION 4.35 2025-01-20	EUR	7.014	1,24		
XS2593127793 - RFIJA STANDARD CHARTER 4.34 2025-03-03	EUR	3.008	0,53		
XS2616008038 - RFIJA SIKA CAPITAL BV 4.17 2024-11-01	EUR	6.501	1,15	2.500	0,61
XS2325191778 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.92 2024-03-28	EUR			601	0,15
XS2635167880 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.29 2025-06-13	EUR	2.888	0,51		
XS2305049897 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.96 2024-02-22	EUR			3.803	0,93
XS2438623709 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.72 2024-02-01	EUR			4.302	1,05
IT0005279887 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.60 2024-09-26	EUR	2.005	0,36		
XS1910947941 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 5.37 2024-11-16	EUR	5.729	1,02	5.754	1,40
XS1729872736 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.49 2024-12-01	EUR	3.006	0,53		
XS2595361978 - RFIJA AT&T INC. 4.17 2025-03-06	EUR	6.915	1,23		
FR001400GOW1 - RFIJA AYVENS SA 4.38 2025-02-21	EUR	5.015	0,89	3.805	0,93
FR001400G1Y5 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.12 2025-02-24	EUR	4.506	0,80	4.507	1,10
XS2436885748 - RFIJA CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26	EUR			2.501	0,61
XS2438833423 - RFIJA BANK OF NOVA SCO 4.72 2024-02-01	EUR			5.802	1,41
XS2546459582 - RFIJA VATTENFALL AB 4.48 2024-04-18	EUR			4.804	1,17
XS2116728895 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	6.062	1,08		
DE000A2GSCY9 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 4.36 2024-07-03	EUR	5.000	0,89	5.008	1,22
DE000A3K5G19 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR			6.900	1,68
FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.42 2024-11-04	EUR	4.056	0,72	4.054	0,99
FR001400HQ25 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 4.18 2025-04-28	EUR	3.203	0,57	3.204	0,78
XS2446824729 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.71 2024-02-22	EUR			4.002	0,98
XS2287753987 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.98 2024-01-18	EUR			6.213	1,52
XS2595829388 - RFIJA HSBC BANK PLC 4.16 2025-03-08	EUR	4.308	0,76		
XS2597970800 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.35 2025-03-17	EUR	10.125	1,80		
XS1633845158 - RFIJA LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR			6.466	1,58
XS2549047673 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 5.52 2024-03-25	EUR			4.009	0,98
XS2632933631 - RFIJA BANK OF MONTREAL 4.22 2025-06-06	EUR	2.005	0,36		
FR001400GDG7 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.07 2025-03-07	EUR	8.514	1,51	8.513	2,08
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.76 2024-05-22	EUR			7.516	1,83
XS2431934608 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 4.69 2024-01-17	EUR			6.000	1,46
XS2614612930 - RFIJA NATIONAL BANK OF 4.55 2025-04-21	EUR	1.506	0,27		
XS2648672231 - RFIJA FCA BANK SPA RE 4.76 2025-01-13	EUR	1.806	0,32		
XS2573331837 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.25 2025-01-10	EUR	2.503	0,44		
IT0005366338 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22	EUR			1.704	0,42
FR001400F315 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.36 2025-01-13	EUR	10.120	1,80	10.116	2,47
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.71 2024-06-07	EUR			3.510	0,86
XS2437825388 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.70 2024-01-31	EUR			4.151	1,01
XS2338355105 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30	EUR			4.800	1,17
XS2480523419 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.19 2024-05-31	EUR			2.709	0,66
XS2633055582 - RFIJA NATIONWIDE BUILD 4.25 2025-06-07	EUR	233	0,04		
XS1657785538 - RFIJA SNAM SPA 4.24 2024-08-02	EUR	2.649	0,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		136.341	24,19	142.072	34,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		425.289	75,47	313.833	76,57
FR0128638048 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-14	EUR	1.382	0,25		
XS2827768552 - PAGARE VOLKSWAGEN AG 0.00 2024-09-24	EUR	3.554	0,63		
FR0128298447 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-03-14	EUR			1.980	0,48
FR0128660554 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-11	EUR	1.181	0,21		
XS2715922139 - PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18	EUR			1.687	0,41
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-10-24	EUR	1.463	0,26		
XS2837803175 - PAGARE VOLKSWAGEN AG 0.00 2024-09-05	EUR	3.962	0,70		
FR0128638840 - PAGARE CARREFOUR SA 0.00 2024-09-26	EUR	3.268	0,58		
XS2776663325 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-08-26	EUR	6.377	1,13		
FR0128353242 - PAGARE MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15	EUR			1.980	0,48
FR0128638345 - PAGARE L'OCCITANE INTE 0.00 2024-08-14	EUR	1.987	0,35		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		23.173	4,11	5.647	1,37
TOTAL RENTA FIJA		448.462	79,58	319.480	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		448.462	79,58	319.480	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		547.198	97,07	389.343	94,98

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 2024 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 4653,43 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,79%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados. Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 40.274.000 euros, y un tipo de 3,54%.