

SANTANDER PB TARGET 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5767

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: 19/05/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: SANTANDER PB TARGET 2025, FI es un fondo de Inversión de RENTA FIJA MIXTA EURO.

Trata de obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que se invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal a 31.12.25.

Se invierte 85-100% directa/indirectamente (hasta 10%) en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, líquidos (no titulaciones). Los emisores/mercados son OCDE/UE (hasta 10% de la exposición total en emergentes). Duración media de cartera inferior a 3 años que disminuye al acercarse el vencimiento.

La calidad crediticia de las emisiones es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. Hasta 50% puede ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos pueden mantenerse en cartera.

La cartera se compra al contado manteniéndose hasta vencimiento, salvo por criterios de gestión. Desde 31.12.25 se invierte en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo pudiendo mantener los activos pendientes de vencer a esa fecha. Hasta 40% de la exposición total será deuda subordinada (última en orden de prelación en el derecho de cobro), incluyendo bonos convertibles y/o contingentes convertibles. Los últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, y si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando ésto negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable (cualquier capitalización) es máximo del 15% de la exposición total.

Riesgo divisa: 0-30%.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,04	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,32	3,23	3,32	

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	2.989.854,99	3.297.774,43	2.272	2.491	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	53.471,00	54.559,83	11	12	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE D	365.016,45	388.664,72	243	265	EUR	1,33	0,00	1 participación	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	315.001	342.124		
CLASE CARTERA	EUR	5.656	5.672		
CLASE D	EUR	37.972	40.322		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	105,3567	103,7440		
CLASE CARTERA	EUR	105,7839	103,9577		
CLASE D	EUR	104,0276	103,7438		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,27		0,27	0,27		0,27	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,55	0,86	0,69	2,35	1,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	16-04-2024	-0,14	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	03-05-2024	0,13	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,84	0,67	0,98	1,46	1,46				
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	0,06							

(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.

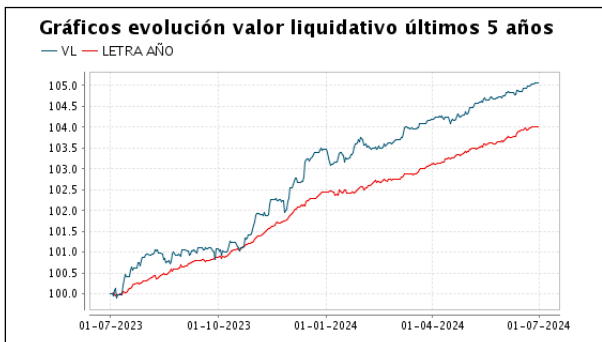
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15				

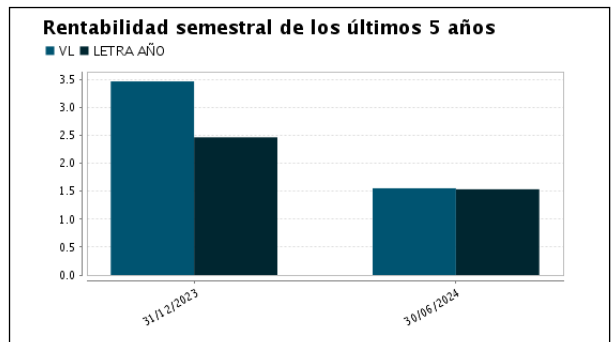
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,76	0,96	0,79	2,46	1,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	16-04-2024	-0,14	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	03-05-2024	0,13	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,84	0,67	0,98	1,46	1,46				
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,03	0,03							

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

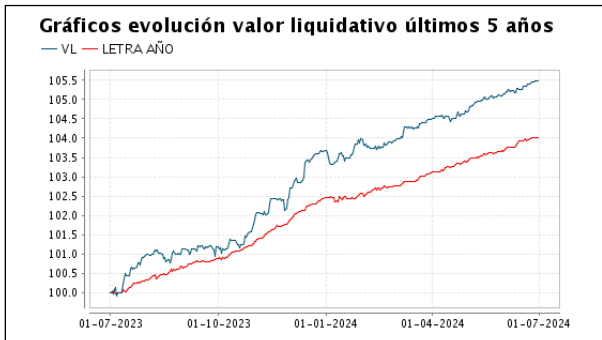
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05				

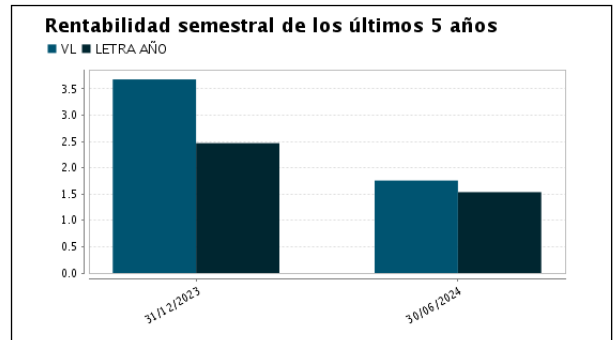
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,55	0,86	0,69	2,35	1,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	16-04-2024	-0,14	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	03-05-2024	0,13	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,84	0,67	0,98	1,46	1,46				
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	0,06							

(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.

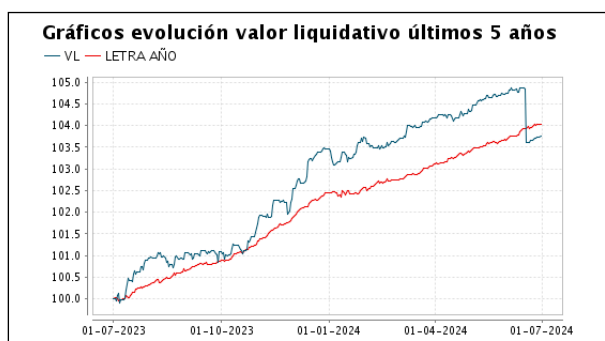
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,15				

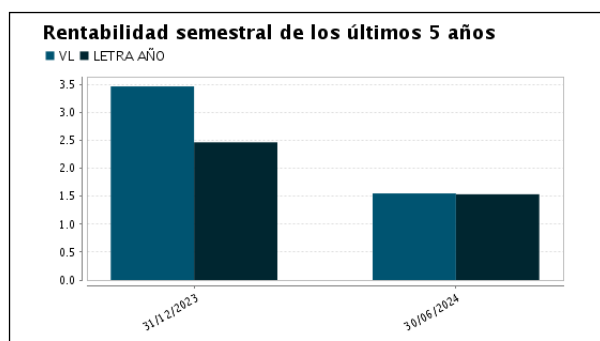
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	352.274	98,23	382.821	98,64
* Cartera interior	35.173	9,81	43.062	11,10
* Cartera exterior	308.486	86,02	334.011	86,06
* Intereses de la cartera de inversión	8.615	2,40	5.748	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.746	1,88	5.579	1,44
(+/-) RESTO	-391	-0,11	-283	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	358.629	100,00 %	388.118	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)	388.118	69.377	388.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,32	117,38	-9,32	-111,25
- Beneficios brutos distribuidos	-0,13	0,00	-0,13	0,00
± Rendimientos netos	1,53	3,89	1,53	-44,24
(+) Rendimientos de gestión	1,84	4,23	1,84	-38,28
+ Intereses	2,07	2,11	2,07	39,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	1,91	-0,24	-117,42
± 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)	0,01	0,21	0,01	-95,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,34	-0,31	29,50
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	40,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	40,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-59,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,60
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-44,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	25,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	25,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	358.629	388.118	358.629	

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

3. Inversiones financieras

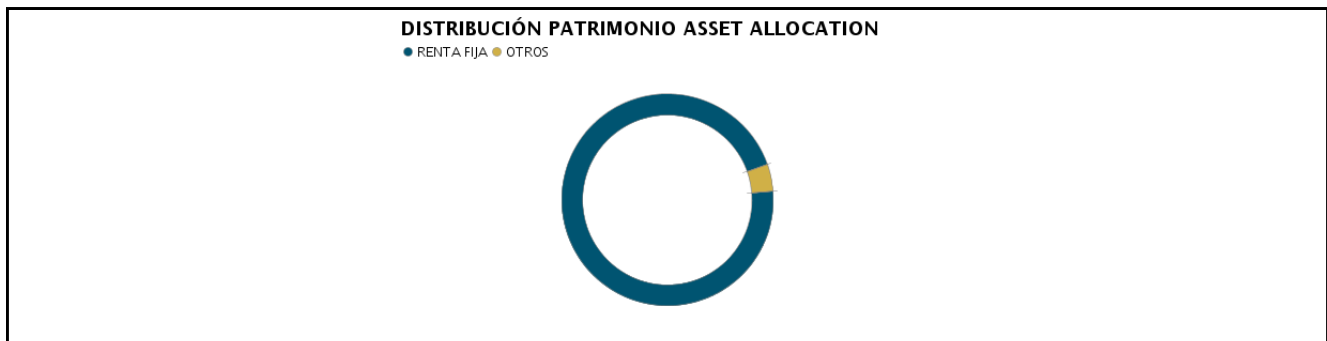
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.173	9,81	43.062	11,09
TOTAL RENTA FIJA	35.173	9,81	43.062	11,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.173	9,81	43.062	11,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL RENTA FIJA	308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	343.659	95,80	377.073	97,15

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Los partícipes del Fondo SANTANDER PB TARGET 2025, FI, a fecha 15 de junio de 2024, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 1,0740 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al

importe BRUTO de 1.3260 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

EL FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN,

POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Conforme a su política de inversión el fondo ha sido gestionado para mantener sus posiciones a vencimiento más óptimas y gestión de liquidez.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por el estrechamiento en los spreads de crédito, que en conjunto con la ganancia vía cupones ha compensado el movimiento al alza de los tipos de interés, impactando la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 7.93% hasta 315.001.000 euros en la clase A, decreció en un 0.28% hasta 5.656.000 euros en la clase Cartera, decreció en un 5.83% hasta 37.972.000 euros en la clase D.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 27.123 lo que supone 315.001 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 16 o que supone 5656 participes para la clase Cartera y disminuyó en el periodo* en 2350 o que supone 37972 participes para la clase D.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.86% y la acumulada en el año de 1.55% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.96% y la acumulada en el año de 1.76% para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.86% y la acumulada en el año de 1.55% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el último trimestre para la clase A, del 0.10% para la clase Cartera y del 0.31% para la clase D.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.11 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.13% para la Clase A, Cartera y D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3.32% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0.014% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 6.78% en el pasado semestre, debido principalmente al buen y mal comportamiento relativo respectivamente de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0.22% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 6.57% el pasado semestre, debido principalmente al buen/mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase D obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0.014% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 6.78% en el pasado semestre, debido principalmente al buen y mal comportamiento relativo respectivamente de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1.15 % en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal, el fondo ha gestionado su cartera de inversión de modo a mantener las posiciones con su vencimiento objetivo y gestionar la liquidez vendiendo aquellos activos menos atractivos en términos de riesgo retorno. A futuro, la actividad del fondo se enfocará en mejorar el perfil riesgo/rentabilidad a vencimiento en la medida que veamos nuevas oportunidades en mercado primario/secundario. En términos sectoriales, está más expuesto al sector Bancario, seguido de Autos y Utilities, mientras que geográficamente los 3 principales países son Francia, España y Italia. Al final del periodo el fondo tenía una TIR (YTW) de cartera de 4.31% y una duración modificada de 1.11 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.84%. El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó 0.06% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.84%. El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó 0.06% para la Clase Cartera.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.84%. El VaR histórico acumulado en 2024 del fondo alcanzó 0.06% para la Clase D.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.52 % y del Ibex 35 de 13.2% para el mismo 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.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725677543 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	7.896	2,20	7.957	2,05
XS2028816028 - RFIIA BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22	EUR	6.134	1,71	6.183	1,59
XS2575952424 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	4.990	1,39	11.373	2,93
XS2485259241 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	7.932	2,21	8.008	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.951	7,51	33.521	8,63
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	3.823	1,07	3.846	0,99
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO 4.50 2024-07-01	EUR	4.399	1,23	5.695	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.222	2,30	9.541	2,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.173	9,81	43.062	11,09
TOTAL RENTA FIJA		35.173	9,81	43.062	11,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.173	9,81	43.062	11,09
XS1040508241 - RFIIA IMPERIAL BRANDS 3.38 2026-02-26	EUR	5.630	1,57	5.606	1,44
XS2407357768 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	3.781	1,05	3.810	0,98
XS2207430120 - RFIIA TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	7.824	2,18	7.805	2,01
DE000A289Q91 - RFIIA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	5.715	1,59	5.751	1,48
DE000A3LGG1 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	5.593	1,56	5.635	1,45
DE000A3MQNN9 - RFIIA LEG IMMOBILIEN A 0.38 2026-01-17	EUR	3.020	0,84	4.428	1,14
DE000A3TOX22 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	1.773	0,49	3.917	1,01
DE000CZ40MC5 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2025-09-19	EUR	5.488	1,53	5.811	1,50
FR0012222297 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.50 2079-10-14	EUR	7.718	2,15	7.756	2,00
FR0013476199 - RFIIA BPCE SA 0.25 2026-01-15	EUR	3.949	1,10	7.701	1,98
FR0013510179 - RFIIA ELO 2.88 2026-01-29	EUR	1.793	0,50	3.763	0,97
FR001400D7M0 - RFIIA AYVENS SA 4.75 2025-10-13	EUR	7.706	2,15	7.757	2,00
FR001400E904 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	6.003	1,67	6.034	1,55
FR001400H8D3 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.25 2025-11-11	EUR	5.716	1,59	5.760	1,48
XS1316569638 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.88 2025-11-04	EUR	5.650	1,58	5.669	1,46
XS2517103250 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 1.62 2025-08-10	EUR	3.887	1,08		
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	7.644	2,13	7.672	1,98
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	5.764	1,61	5.819	1,50
XS1325645825 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2026-01-27	EUR	7.954	2,22	8.083	2,08
XS2526835694 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.12 2025-09-08	EUR	5.783	1,61	5.820	1,50
XS2027957815 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-07-15	EUR	7.108	1,98	7.143	1,84
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	8.046	2,24	8.091	2,08
DK0030467105 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	7.621	2,12	7.686	1,98
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	7.553	2,11	7.631	1,97
XS2131567138 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.38 2049-09-22	EUR	6.018	1,68	5.911	1,52
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	7.990	2,23	8.027	2,07
XS1739839998 - RFIIA UNICREDIT SPA 5.38 2049-12-03	EUR	6.136	1,71	6.068	1,56
XS2052337503 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.33 2025-11-25	EUR	7.570	2,11	7.606	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555192710 - RFIIA SWEDBANK AB 3.75 2025-11-14	EUR	7.480	2,09	7.519	1,94
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	1.905	0,53	3.833	0,99
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	6.321	1,76	6.053	1,56
XS2364754098 - RFIIA ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	5.726	1,60	5.706	1,47
XS1877860533 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.62 2049-12-29	EUR	6.067	1,69	5.966	1,54
XS1877937851 - RFIIA RETE GAS SPA 2.20 2025-09-11	EUR	7.631	2,13	7.693	1,98
XS1787477543 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	2.450	0,68	3.822	0,98
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	8.264	2,30	8.174	2,11
XS1288858548 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2025-09-11	EUR	8.023	2,24	8.102	2,09
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2049-04-09	EUR	5.144	1,43	5.780	1,49
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	8.019	2,24	7.989	2,06
XS2592659242 - RFIIA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	2.757	0,77	3.750	0,97
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2049-12-09	EUR	7.366	2,05	7.442	1,92
PTEDPLOM0017 - RFIIA EDP ENERGIAS DJ 1.70 2080-07-20	EUR	8.355	2,33	8.203	2,11
XS2178957077 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 1.88 2025-05-28	EUR			6.663	1,72
XS1785467751 - RFIIA FORVIA SE 2.62 2025-06-15	EUR			7.693	1,98
XS1591781452 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR			7.592	1,96
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR			3.863	1,00
XS1227287221 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 3.38 2025-05-15	EUR			5.728	1,48
XS1843443513 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.70 2025-06-15	EUR			5.679	1,46
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 2.12 2025-05-26	EUR			8.076	2,08
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR			7.781	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		251.938	70,22	315.865	81,38
XS1801129286 - RFIIA MYLAN NV 2.12 2025-05-23	EUR	1.935	0,54	3.778	0,97
XS1412281534 - RFIIA SIMON INTERNATIO 1.25 2025-05-13	EUR	4.090	1,14	7.631	1,97
FR0013428414 - RFIIA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	6.714	1,87	6.737	1,74
XS2615917585 - RFIIA DIAGEO FINANCE PJ 3.50 2025-06-26	EUR	3.991	1,11		
XS1227287221 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 3.38 2025-05-15	EUR	5.703	1,59		
XS1843443513 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.70 2025-06-15	EUR	2.786	0,78		
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	7.743	2,16		
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	3.552	0,99		
XS2178957077 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 1.88 2025-05-28	EUR	6.062	1,69		
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO J 2.12 2025-05-26	EUR	7.459	2,08		
XS1591781452 - RFIIA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	6.514	1,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		56.548	15,77	18.146	4,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL RENTA FIJA		308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		308.486	85,99	334.011	86,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		343.659	95,80	377.073	97,15

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