

SANTANDER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5698

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: 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: 18/11/2022

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: Santander Corto Plazo es un fondo de inversión RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, sin predeterminación (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos), fundamentalmente de países/mercados OCDE y hasta un 5% de países/mercados emergentes.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating.

Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. El fondo no tiene titulaciones. La exposición al riesgo divisa no supera el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no 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 Letras del Tesoro español a 6 meses, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y 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	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,61		2,61	

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	541.861,22	75.871,02	1.849	221	EUR	0,00		1 participacion	NO
CLASE B	2.024.682,42	206.411,21	870	74	EUR	0,00		100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	9.137.272,47	9.470,79	114.843	2	EUR	0,00		1 participacion	NO
CLASE I	1.279.580,66	105.034,09	76	6	EUR	0,00		1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	54.808	7.594		
CLASE B	EUR	204.841	20.659		
CLASE CARTERA	EUR	925.991	948		
CLASE I	EUR	129.332	10.502		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	101,1482	100,0860		
CLASE B	EUR	101,1717	100,0861		
CLASE CARTERA	EUR	101,3422	100,0918		
CLASE I	EUR	101,0735	99,9885		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	mixta	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 2023	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	1,06	0,60	0,46						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2023	-0,01	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	12-06-2023	0,02	13-03-2023		

(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 2023	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	0,09	0,08	0,09						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
INDICE FOLLETO	0,83	0,70	0,94						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

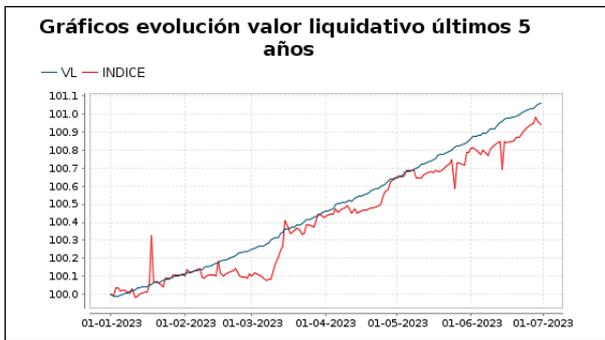
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	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)	0,29	0,16	0,11						

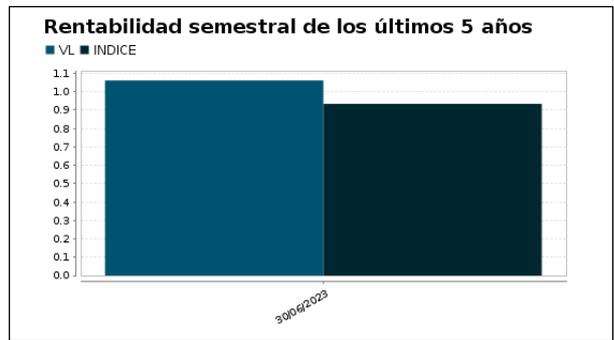
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	1,08	0,62	0,47						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2023	-0,01	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	12-06-2023	0,03	13-03-2023		

(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 2023	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	0,09	0,09	0,09						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
INDICE FOLLETO	0,83	0,70	0,94						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2023	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)	0,27	0,14	0,10						

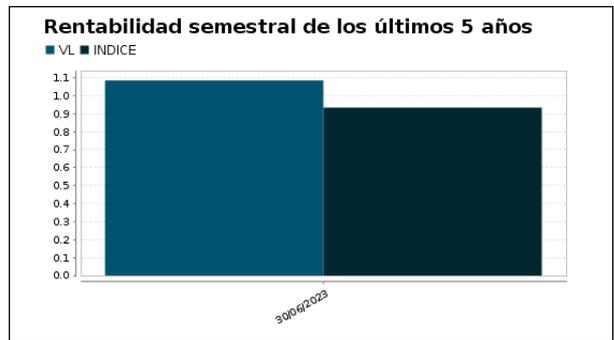
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	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	1,25	0,72	0,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2023	-0,01	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	12-06-2023	0,03	13-03-2023		

(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 2023	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	0,09	0,09	0,09						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
INDICE FOLLETO	0,83	0,70	0,94						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

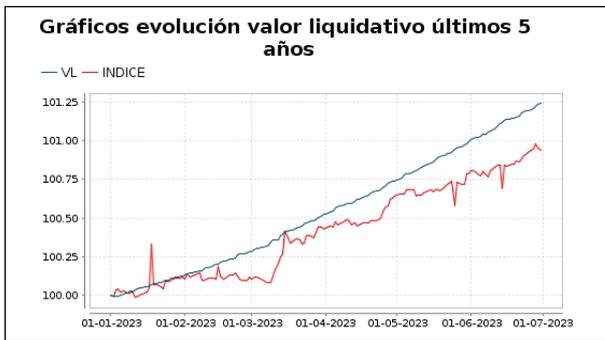
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	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)	0,07	0,04	0,04						

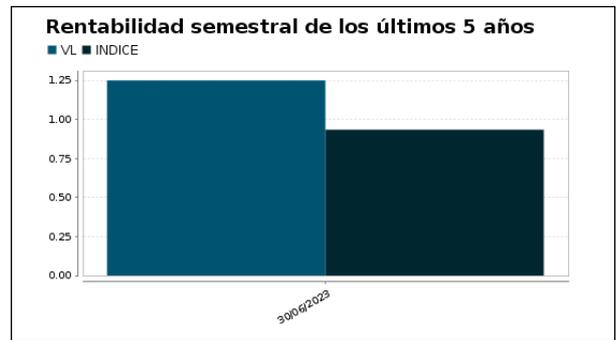
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	1,09	0,62	0,47						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2023	-0,01	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	12-06-2023	0,03	13-03-2023		

(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 2023	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	0,09	0,08	0,09						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
INDICE FOLLETO	0,83	0,70	0,94						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

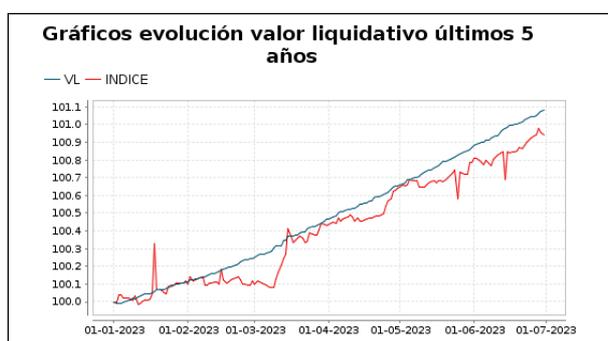
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	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)	0,27	0,14	0,10						

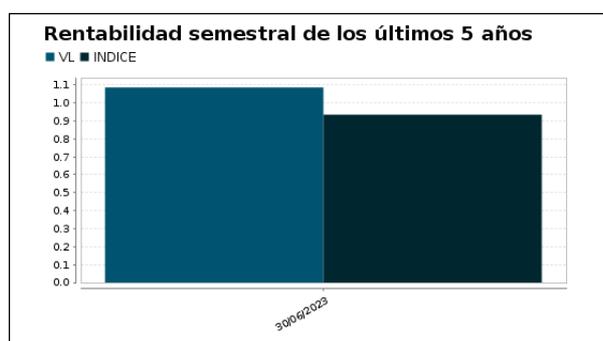
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
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	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*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	1.245.266	94,70	37.975	95,65
* Cartera interior	666.684	50,70	31.346	78,95
* Cartera exterior	571.666	43,47	6.549	16,49
* Intereses de la cartera de inversión	6.917	0,53	81	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	70.028	5,33	1.730	4,36
(+/-) RESTO	-322	-0,02	-2	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.314.972	100,00 %	39.703	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)	39.703	0	39.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	490,11	490,08	490,11	3.104,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	0,14	1,23	28.183,64
(+) Rendimientos de gestión	1,45	0,26	1,45	17.913,07
+ Intereses	1,46	0,24	1,46	19.776,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,04	2.935,57
± 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	0,07	0,03	1.446,65
± 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	-0,22	-0,12	-0,22	5.902,97
- Comisión de gestión	-0,17	-0,03	-0,17	19.644,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	13.902,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,07	0,00	-22,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3.175,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	9.444,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.314.972	39.703	1.314.972	

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	185.967	14,15	6.666	16,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	22.203	1,70	848	2,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	283.514	21,56	23.832	60,03
TOTAL RENTA FIJA	491.684	37,41	31.346	78,95
TOTAL DEPÓSITOS	175.000	13,31		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	666.684	50,72	31.346	78,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL RENTA FIJA	571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.238.349	94,18	37.894	95,43

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
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 1.125 14/08/23(Compras al contado	698	Inversión
PAG. ELECNOR SA 0 02/08/23 (EUR)	Compras al contado	5.283	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 30/11/23 (EUR)	Compras al contado	24.622	Inversión
Total subyacente renta fija		30603	
TOTAL OBLIGACIONES		30603	

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

	SI	NO
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: 2,94

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 7.173,64 - 2.758,95%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 411,83 - 158,39%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,89 - 1,11%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 517,95 - 199,2%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIRES de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIRES. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIRES cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del

+4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 621,77% hasta 54.808.282 euros en la clase A, creció en un 891,54% hasta 204.840.615 euros en la clase B, creció en un 97.583,75% hasta 925.991.376 euros en la clase Cartera y creció en un 1.131,47% hasta 129.331.733 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1.628 lo que supone 1.849 partícipes para la clase A, aumentó en 796 lo que supone 870 partícipes para la clase B, aumentó en 114.841 lo que supone 114.843 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 70 lo que supone 76 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,60% y la acumulada en el año de 1,06% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,62% y la acumulada en el año de 1,08% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,72% y la acumulada en el año de 1,25% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,62% y la acumulada en el año de 1,09% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,16% durante el trimestre para la clase A, 0,14% para las clases B y I y 0,04% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,02%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para las clases A, B, Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,61% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,3% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,13% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,15% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,32% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,15% 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.

Tal y como se ha comentado, durante este semestre el BCE ha continuado con su lucha contra la inflación, subiendo los niveles de tipo de interés de depósito desde el 2% hasta el 3.5% y ha anunciado que continuará esta senda. Mientras, el mercado trata de averiguar cuál va a ser el tipo máximo al que va a llegar, descontando actualmente que subirá hasta el 4%. Como consecuencia, durante este periodo han continuado subiendo las rentabilidades de los activos de renta fija. Por otro lado, los diferenciales de crédito de los bonos de crédito cierran el semestre en niveles similares a los iniciales. En este entorno, las altas rentabilidades de los activos y su corto vencimiento, han permitido que el fondo haya tenido un buen comportamiento.

Los emisores que han aportado más positivamente en el semestre han sido el gobierno italiano (Letras de Septiembre 23 y Julio 23), el gobierno francés (Letras de Sept 23), el gobierno español (Bonos del Tesoro de Julio 23 y Letras del Tesoro

de Julio 23 y Agosto 23) y Banco Santander (depósitos a 2 semanas).

En este fondo hemos realizado principalmente compras de deuda pública con un vencimiento medio de 4 meses, repartido entre los gobiernos de Italia, España, Francia y Unión Europea. En menor medida hemos comprado bonos de crédito con un vencimiento medio de 2 meses (Natwest Marzo 23, RCI Banque Abril 23, CaixaBank Abril 23, Repsol Mayo 23, Santander Consumer Finance Mayo 23, Volkswagen Junio 23, Adif Julio 23, Sumitomo Julio 23, Commerzbank Agosto 23, ING Sept 23...), pagarés (Acciona, Greenalia, Urbaser, El Corte Inglés...) y depósitos a 2 semanas en Banco Santander. Por otro lado, hemos vendido deuda que cotizaba a niveles por debajo del que se consigue en repo a día.

El fondo comenzó el semestre con una duración de 1 mes, que ha ido aumentando hasta los 2 meses actuales. A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.16 años (2 meses) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3.52% **.

En este entorno en el que se espera que el Banco Central Europeo continúe subiendo los tipos de interés, mantendremos la estrategia actual con una duración media del fondo en torno a los 3 meses, compuesto principalmente por deuda pública. Sin embargo, pensamos que el diferencial que ofrecen empresas sólidas sobre los bonos de gobiernos es atractivo, por lo que una parte la invertiremos en activos de crédito de vencimiento medio algo menor que los de la deuda pública, y en pagarés de corto plazo. Tras varios años con los tipos de interés en terreno negativo, la subida de los tipos oficiales por parte del BCE y su efecto en mercado están permitiendo obtener retornos positivos en los activos de corto plazo.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,61%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,08% y el riesgo asumido por las clases B e Cartera del fondo ha sido de 0,09%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,70% 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.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

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 2023 y los del trimestre al segundo trimestre de 2023 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	%
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	116.182	8,84		
ES0000012B62 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	18.114	1,38		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	10.604	0,81		
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	17.783	1,35		
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			299	0,75
ES0L02302104 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			499	1,26
ES0000012F84 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR			3.476	8,76
ES0L02304142 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.492	3,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		162.682	12,38	5.766	14,53
XS2384578824 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.46 2023-09-09	EUR	4.005	0,30		
ES0200002022 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	19.279	1,47		
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR			700	1,76
XS1689234570 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR			200	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		23.284	1,77	901	2,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		185.967	14,15	6.666	16,79
XS2600227099 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-07-14	EUR	988	0,08		
ES0505079154 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2023-07-17	EUR	396	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122285 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-09-15	EUR	494	0,04		
ES0505293169 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-07-28	EUR	298	0,02		
ES0505438400 - PAGARE URBASER SA 0.00 2023-07-20	EUR	2.492	0,19		
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR	482	0,04		
ES05297432C3 - PAGARE ELEC NOR SA 0.00 2023-07-03	EUR	1.894	0,14		
ES05306744J5 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-07-17	EUR	395	0,03		
XS2580715220 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2023-07-23	EUR	493	0,04		
XS2643804995 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2023-08-31	EUR	9.930	0,76		
ES0521975294 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2023-09-07	EUR	1.088	0,08		
XS2641722843 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-10-23	EUR	3.252	0,25		
XS2570242888 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR			100	0,25
ES0568561668 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0.00 2023-01-27	EUR			100	0,25
XS2547973086 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR			100	0,25
ES0513495VJ9 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR			199	0,50
ES0505293045 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR			100	0,25
XS2571099337 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR			150	0,38
ES05051136K9 - PAGARE EL CORTE INGLESI 0.00 2023-01-17	EUR			100	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		22.203	1,70	848	2,13
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	9.514	0,72		
ES0000012K61 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	274.000	20,84		
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			23.832	60,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		283.514	21,56	23.832	60,03
TOTAL RENTA FIJA		491.684	37,41	31.346	78,95
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.43 2023-07-05	EUR	175.000	13,31		
TOTAL DEPÓSITOS		175.000	13,31		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		666.684	50,72	31.346	78,95
IT0004356843 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01	EUR	9.231	0,70		
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	78.744	5,99		
IT0005541278 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-09-29	EUR	32.492	2,47		
IT0005547887 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-30	EUR	5.910	0,45		
EU000A3K4D90 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2023-12-08	EUR	40.544	3,08		
FR0127921148 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-09-13	EUR	69.453	5,28		
FR0127921155 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-09-20	EUR	22.232	1,69		
FR0127921171 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-10-18	EUR	89.000	6,77		
FR0127921189 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-11-15	EUR	59.160	4,50		
IE00B4S3JD47 - RFIJA IRELAND GOVERNME 3.90 2023-03-20	EUR			1.707	4,30
DE0001030823 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-03-22	EUR			498	1,25
IT0005505083 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-02-28	EUR			199	0,50
IT0005172322 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-15	EUR			1.796	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		406.766	30,93	4.201	10,57
IT0005346579 - RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.12 2023-09-27	EUR	8.862	0,67		
DE000CZ40M21 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	15.810	1,20		
FR0012821940 - RFIJA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	1.897	0,14		
XS2029574634 - RFIJA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	7.371	0,56		
XS2231792586 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.50 2023-09-18	EUR	9.212	0,70		
XS1839105662 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	17.895	1,36		
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14	EUR	6.166	0,47		
XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	11.899	0,90		
XS0953564191 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2023-07-17	EUR	4.998	0,38		
XS1856791873 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 0.50 2023-07-17	EUR	8.179	0,62		
XS1458405898 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	8.928	0,68		
XS1864037541 - RFIJA NATIONAL GRID NO 0.75 2023-08-08	EUR	3.884	0,30		
XS1265805090 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	4.094	0,31		
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	1.393	0,11		
XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	4.679	0,36		
XS1873219304 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	10.604	0,81		
XS2178832379 - RFIJA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR	4.401	0,33		
XS2282093769 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	8.597	0,65		
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	17.084	1,30		
XS1485748393 - RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	2.483	0,19		
XS1893631330 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 1.38 2023-10-16	EUR	1.487	0,11		
XS1196373507 - RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	4.974	0,38		
XS1190973559 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR			200	0,50
XS1801906279 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 1.79 2023-04-10	EUR			300	0,76
XS1754213947 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR			250	0,63
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR			100	0,25
XS2117485248 - RFIJA SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR			100	0,25
DE000A2RYD83 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR			150	0,38
DE000A2LQ9Q6 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR			100	0,25
XS1374865555 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR			200	0,50
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR			100	0,25
FR0013323672 - RFIJA BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR			200	0,50
XS0882849507 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR			100	0,25
XS1865186321 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR			150	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1781346801 - RFIJA[SANTANDER CONSUM]0.75[2023-03-01	EUR			399	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		164.899	12,53	2.348	5,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL RENTA FIJA		571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		571.666	43,46	6.549	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.238.349	94,18	37.894	95,43

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 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 7173,64 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,65%. 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 298.156.000 euros, y un tipo de 3,36%