

## SANTANDER PB TARGET 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5711

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](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2022

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Pb Target 2026 es un fondo de renta fija mixta euro. 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 3,65 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. 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.

Trata de obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal a 31.12.26.

#### **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)	2,06		2,06	

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	2.981.457,6 1	1.000,00	2.160	1	EUR	0,00		1 participación	NO
CLASE CARTERA	31.749,02	1.000,00	9	1	EUR	0,00		1 participación	NO
CLASE D	508.428,57	1.000,00	349	1	EUR	0,00		1 participación	SI

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	296.524	100		
CLASE CARTERA	EUR	3.162	100		
CLASE D	EUR	50.564	100		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	99,4560	100,0000		
CLASE CARTERA	EUR	99,6071	100,0000		
CLASE D	EUR	99,4524	100,0000		

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,54	0,43	-0,97						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	29-05-2023	-0,99	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	01-06-2023	0,70	21-03-2023		

(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	2,90	2,32	3,40						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
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)	0,30	0,15	0,14						

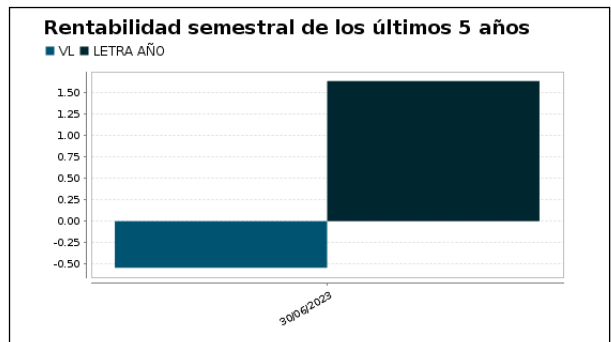
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,39	0,54	-0,93						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	29-05-2023	-0,99	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	01-06-2023	0,70	21-03-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,90	2,32	3,40						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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)	0,10	0,05	0,04						

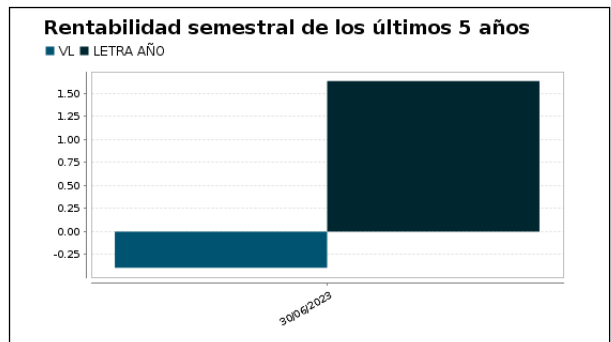
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 D .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	-0,55	0,43	-0,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	29-05-2023	-0,99	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	01-06-2023	0,70	21-03-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,90	2,32	3,40						
Ibex-35	15,51	10,84	19,04						
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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)	0,30	0,15	0,14						

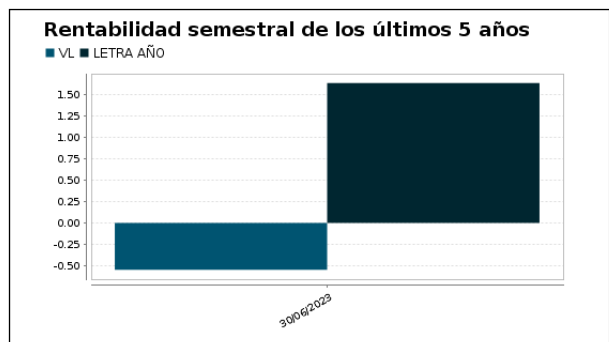
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	344.269	98,29	0	0,00
* Cartera interior	60.726	17,34	0	0,00
* Cartera exterior	278.851	79,61	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	4.693	1,34	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.153	1,76	297	99,00
(+/-) RESTO	-172	-0,05	3	1,00
TOTAL PATRIMONIO	350.251	100,00 %	300	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	300	0	300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	182,26	102,44	182,26	116.282,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,42	0,00	0,42	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,72	0,00	0,72	0,00
+ Intereses	2,12	0,00	2,12	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,37	0,00	-1,37	0,00
± 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	0,00	-0,03	0,00
± 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	0,00	-0,31	0,00
- Comisión de gestión	-0,27	0,00	-0,27	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	350.251	300	350.251	

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

### 3. Inversiones financieras

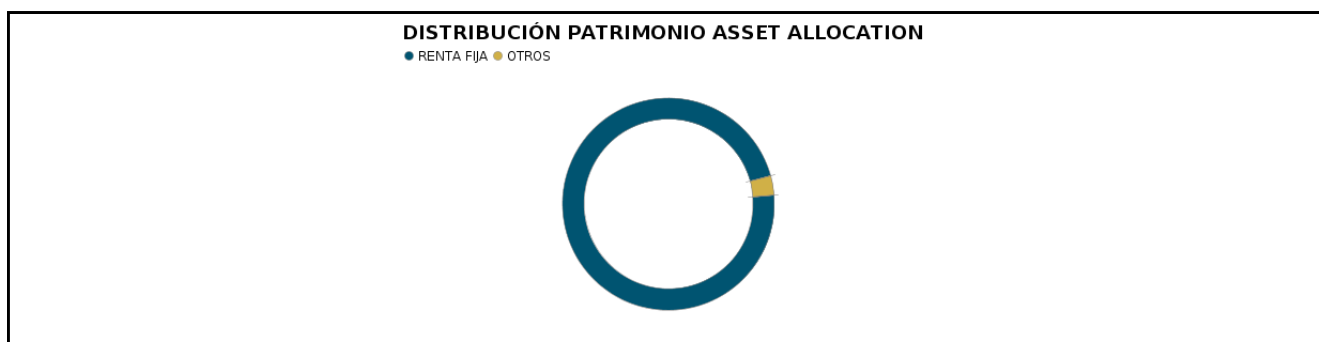
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.726	17,35		
TOTAL RENTA FIJA	60.726	17,35		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.726	17,35		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	278.851	79,61		
TOTAL RENTA FIJA	278.851	79,61		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	278.851	79,61		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	339.576	96,96		

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

Se elimina hasta el 19 de mayo de 2023, inclusive, la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito aplicable para todas las clases (A, D y Cartera) del fondo desde el 1 de mayo de 2023.

Por tanto, se aplicará la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito establecidas para todas las clases (A, D y Cartera) del fondo de la siguiente manera:

- órdenes dadas desde 22.5.23 hasta 31.12.26 (salvo las órdenes dadas los 15 marzo, junio, septiembre, diciembre de cada año o día hábil siguiente. En concreto, no será de aplicación la comisión de suscripción a las órdenes dadas los días

15 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, o siguiente hábil. Las fechas serán: 15.06.2023, 15.09.2023, 15.12.2023, 15.03.2024, 17.06.2024, 16.09.2024, 16.12.2024, 17.03.2025, 16.06.2025, 15.09.2025, 15.12.2025, 16.03.2026, 15.06.2026, 15.09.2026 y 15.12.2026. Las técnicas de valoración irán dirigidas a evitar posibles conflictos de interés entre partícipes que reembolsen frente a los que permanezcan en el Fondo)

Se ha procedido a la presentación, con número de registro de entrada del expediente 2023059134, del folleto del fondo SANTANDER PB TARGET 2026, FI, (nº de registro 5711) con el fin de realizar cambios que no suponen en ningún caso una modificación de la política de inversión del fondo que ya viene desarrollando, ni afecta a la rentabilidad ni al riesgo del mismo.

Por todo ello, al mantenerse el tipo de gestión e inversiones y no alterarse las condiciones del fondo, no procede el derecho de información a los partícipes.

## 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](mailto:privacySAMSP@santanderam.com) o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

#### Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 8,4 - 4,36%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 166,04 - 86,13%

## 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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El año comenzó con optimismo en el mercado de crédito con un fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito durante los meses de Enero y Febrero. No obstante, el mercado se dio la vuelta en Marzo motivado por las dudas sembradas sobre la solidez del Sistema Financiero, empezando por los bancos regionales EE.UU., y terminado con los bancos Suizos, tras la fusión entre los dos mayores bancos del país. Esto ha llevado a un aumento de los diferenciales especialmente en activos financieros, pero ha contagiado todo el mercado corporativo. Como referencia los spreads del ERL0 (índice de referencia IG Europeo), empezaron el año a 164pb, estrecharon hasta 138pb, y alcanzaron 193pb en Marzo (pico de la crisis), con los financieros alcanzando 233pb de media. Durante el segundo trimestre del año, hemos tenido recuperación en los diferenciales, que de media están muy cercanos al nivel de inicio de año, con los no financieros por debajo y con los financieros todavía por encima. Durante el semestre el BCE ha ejecutado su quantitative tightening pasivo, dejando de reinvertir los vencimientos de los bonos en cartera del programa de compra de activos, estado la cartera ahora en modo run off. Los datos de inflación Core más persistentes de lo esperado y un dato de inflación en salarios alto lleva al BCE a subir tipos hasta un nivel de 3.5% y preanuncia una nueva subida en su reunión de Julio de otros +25 bps.

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 negativo en el periodo\*, ya que se ha visto perjudicado por la subida de los tipos de interés y ampliación de los spreads de crédito, afectando la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un hasta 296.524.000 euros en la clase A, creció hasta 50.564.000 euros en la clase D y creció hasta 3.162.000 euros en la clase Cartera.

El número de participes aumentó en el periodo\* en 2159 lo que supone 2160 participes para la clase A. El número de participes aumentó en el periodo\* en 348 lo que supone 349 participes para la clase D y el número de participes aumentó en el periodo\* en 8 lo que supone 9 participes para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.43% y la acumulada en el año de -0.54% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.43% y la acumulada en el año de -0.55% para la clase D. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.54% y la acumulada en el año de -0.39% para la clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.19% durante el último trimestre para la clase A, de 0.19% para la clase D y de 0.06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.36 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.55% para la Clase A, Clase D y Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2.06 % en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2.175 % y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 17.11 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento

relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase D obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2.185 % y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 17.12 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2.03 % y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 16.96 % en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo 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 1.55 % en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal, el fondo siendo de nueva creación, empezó a constituir cartera en Febrero (inicio periodo de comercialización), reforzando posiciones en la medida que ha recibido nuevos flujos de entrada hasta Junio (final del periodo de comercialización). El fondo se ha beneficiado del repunte de los diferenciales y de la subida de los tipos del inicio durante el periodo. Las compras se han ejecutado, cuando había volumen suficiente para minimizar el riesgo de concentración y reducir los costes de ejecución. A futuro, la actividad del fondo se enfocará en mejorar el perfil riesgo/rentabilidad a vencimiento (2026) en la medida que veamos nuevas oportunidades en mercado primario/secundario. En términos sectoriales, está más expuesto al sector bancario, seguido de Autos y Financial Services, 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 5.27% y una duración modificada de 2.67 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0.05% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.4%.

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 2.32 %. El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó 2.9% para la Clase A, D y Cartera.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.59 % y del Ibex 35 de 10.84% 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.

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, 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	%
XS2300292617 - RFIJA CELLNEX TELECOM  0.75 2026-11-15	EUR	6.614	1,89		
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	657	0,19		
XS1405136364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.62 2026-05-06	EUR	5.137	1,47		
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	4.951	1,41		
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	4.936	1,41		
ES0813211028 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-01-15	EUR	6.748	1,93		
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	6.606	1,89		
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	3.280	0,94		
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	6.519	1,86		
XS1548444816 - RFIJA BANCO SANTANDER  3.12 2027-01-19	EUR	4.941	1,41		
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	363	0,10		
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER SA 6.25 2049-10-17	EUR	6.628	1,89		
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	3.346	0,96		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.726	17,35		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		60.726	17,35		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		60.726	17,35		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		60.726	17,35		
XS2582404724 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 5.75 2026-08-03	EUR	3.316	0,95		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.316	0,95		
XS2200215213 - RFIJA INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	3.030	0,87		
XS1501166869 - RFIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	6.564	1,87		
BE0002251206 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.12 2026-05-11	EUR	5.027	1,44		
XS1048428442 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	6.656	1,90		
XS1405816312 - RFIJA ALIMENTACION COU 1.88 2026-05-06	EUR	3.347	0,96		
DE000A30WV1 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 4.38 2026-08-28	EUR	4.877	1,39		
DE000A3MQN9 - RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.38 2026-01-17	EUR	4.965	1,42		
DE000CZ40N46 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR	3.322	0,95		
FR0013134897 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  2.85 2026-04-27	EUR	3.327	0,95		
FR0013144201 - RFIJA TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	6.622	1,89		
FR0013173028 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	4.885	1,39		
FR0013232444 - RFIJA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	5.042	1,44		
FR0013368206 - RFIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	6.691	1,91		
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	6.695	1,91		
XS1713463559 - RFIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	6.604	1,89		
FR0013510179 - RFIJA ELO 2.88 2026-01-29	EUR	3.310	0,94		
FR0013518420 - RFIJA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	3.298	0,94		
FR0013521960 - RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	4.901	1,40		
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	6.705	1,91		
FR0014000774 - RFIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	5.020	1,43		
FR001400F0U6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR	3.392	0,97		
FR001400F6E7 - RFIJA ALD SA 4.25 2027-01-18	EUR	4.978	1,42		
XS2015240083 - RFIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2026-12-20	EUR	3.330	0,95		
XS2616008541 - RFIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	4.965	1,42		
XS1523250295 - RFIJA EASTMAN CHEMICAL 1.88 2026-11-23	EUR	3.040	0,87		
XS2624683301 - RFIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR	4.942	1,41		
XS2225157424 - RFIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	4.948	1,41		
XS1327504087 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL 1.75 2026-06-26	EUR	6.515	1,86		
DK0030352471 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.12 2049-04-15	EUR	6.659	1,90		
XS2637963146 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	4.962	1,42		
CH1142231682 - RFIJA UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	4.988	1,42		
XS2343822842 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	3.336	0,95		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344385815 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	3.351	0,96		
XS2244841063 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28	EUR	6.650	1,90		
XS2346206902 - RFIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	4.979	1,42		
XS1951313763 - RFIJA IMPERIAL BRANDS  2.12 2027-02-12	EUR	4.953	1,41		
XS2051777873 - RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3.275	0,94		
XS2553825949 - RFIJA FORVIA SE 7.25 2026-06-15	EUR	6.568	1,88		
XS2356091269 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	4.961	1,42		
XS1758723883 - RFIJA CROWN EUROPEAN HJ 2.88 2026-02-01	EUR	6.697	1,91		
XS2559580548 - RFIJA FRESENIUS 4.25 2026-05-28	EUR	3.275	0,94		
XS1960685383 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	3.367	0,96		
XS1963834251 - RFIJA UNICREDIT SPA 7.50 2049-12-03	EUR	4.899	1,40		
XS2365097455 - RFIJA BANCO BPM SPA 0.88 2026-07-15	EUR	3.285	0,94		
XS1072516690 - RFIJA PROLOGIS LP 3.00 2026-06-02	EUR	4.918	1,40		
XS2577572188 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	3.271	0,93		
XS1877860533 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2049-12-29	EUR	6.529	1,86		
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	5.008	1,43		
XS2081018629 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2026-11-19	EUR	6.589	1,88		
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	6.532	1,86		
XS2090859252 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR	4.942	1,41		
XS2193661324 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	6.442	1,84		
XS2199716304 - RFIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	3.299	0,94		
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	4.935	1,41		
XS2001175657 - RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	3.312	0,95		
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	6.554	1,87		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		275.534	78,66		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		278.851	79,61		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		278.851	79,61		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		278.851	79,61		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		339.576	96,96		

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 no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total