

SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

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: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,64	0,50	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,15	0,55	3,15	0,02

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	3.125.665,48	3.330.759,29	6.566	6.805	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	177.450,92	1.857.737,68	1.398	73.767	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	311.658	326.728	232.126	377.148
CLASE CARTERA	EUR	17.875	183.584	136.898	49.958

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	99,7094	98,0941	98,8751	99,2997
CLASE CARTERA	EUR	100,7322	98,8214	99,2919	99,4762

(*)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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	A	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,65	0,88	0,76	0,13	0,02	-0,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	29-05-2023	-0,34	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-06-2023	0,53	20-03-2023		

(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	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,06	0,24	1,48	0,38	0,15	0,29			
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41			
Indice folleto	1,17	0,22	1,63	0,52	0,13	0,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,39	0,38			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,11	0,11	0,46	0,38	0,32	

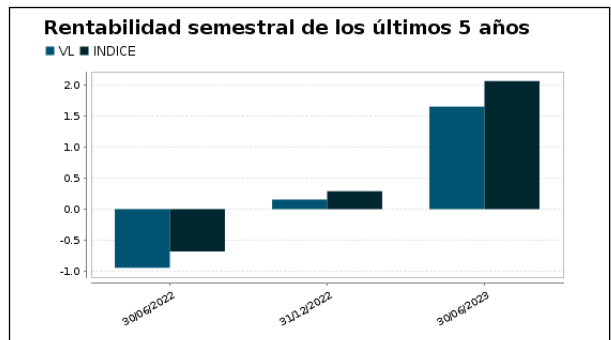
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	1,03	0,90	0,21	0,10	-0,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	29-05-2023	-0,35	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-06-2023	0,58	20-03-2023		

(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	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,14	0,24	1,60	0,38	0,15	0,29			
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41			
Indice folleto	1,17	0,22	1,63	0,52	0,13	0,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35	0,35	0,36	0,36	0,36			

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

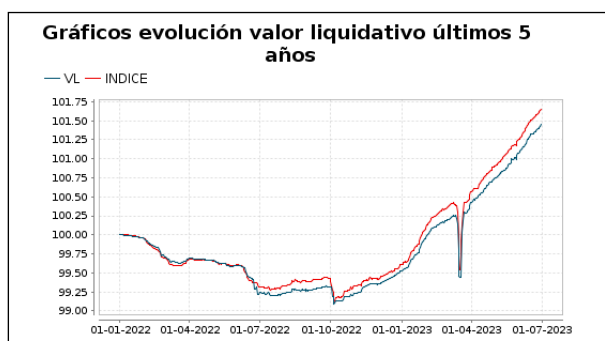
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,15	

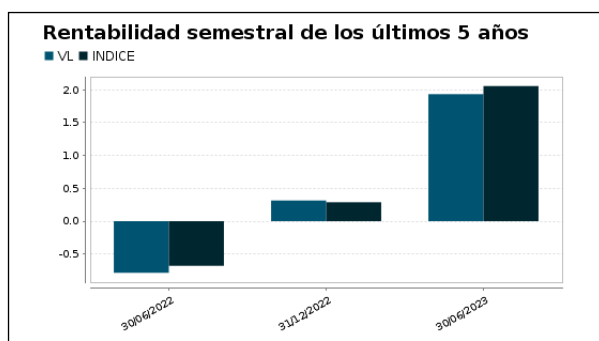
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	324.388	98,44	502.499	98,47
* Cartera interior	79.832	24,23	148.561	29,11
* Cartera exterior	242.989	73,74	352.703	69,12
* Intereses de la cartera de inversión	1.568	0,48	1.235	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.685	1,73	7.967	1,56
(+/-) RESTO	-540	-0,16	-154	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	329.533	100,00 %	510.312	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)	510.312	401.814	510.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-41,03	21,93	-41,03	-275,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,70	0,23	1,70	599,56
(+) Rendimientos de gestión	1,97	0,41	1,97	357,17
+ Intereses	1,62	0,60	1,62	152,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-0,18	0,36	-282,85
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-72,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-109,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,18	-0,27	43,08
- Comisión de gestión	-0,23	-0,14	-0,23	55,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.518,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.518,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	329.533	510.312	329.533	

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

3. Inversiones financieras

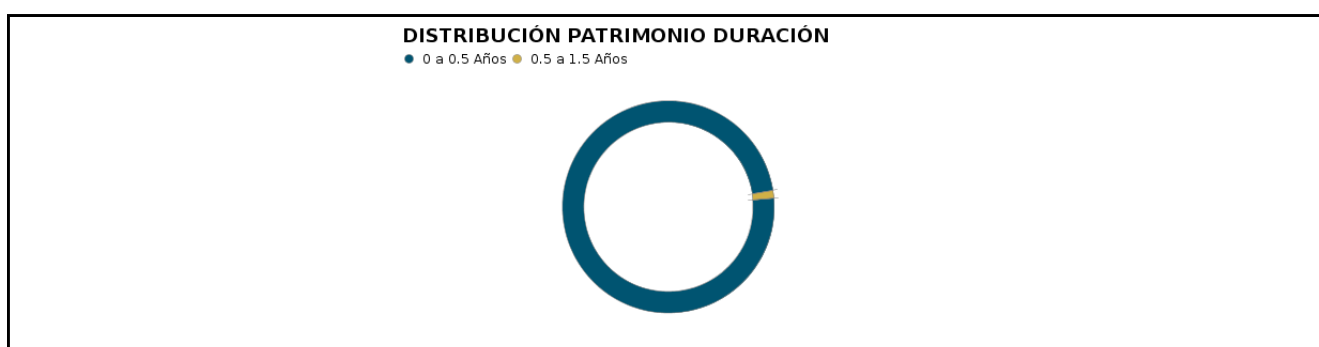
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.704	13,26	70.021	13,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	23.063	7,00	45.712	8,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.065	3,96	32.828	6,43
TOTAL RENTA FIJA	79.832	24,22	148.561	29,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	79.832	24,22	148.561	29,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL RENTA FIJA	242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	322.820	97,96	501.264	98,20

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 ha procedido a la presentación del folleto del fondo con el fin de modificar la redacción de las principales incidencias adversas para concretar que no se tienen en consideración dentro del apartado Otros datos de interés del Fondo de los folletos de cada uno de los fondos relacionados.

- El párrafo quedaría como sigue:
- La sociedad gestora considera las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores

ASG de acuerdo a una metodología e indicadores propios los cuales pueden ser consultados en www.santanderassetmanagement.es. No obstante, este producto no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión del fondo.

- Dicha modificación es la única que se va a incorporar en los folletos, y no supone en ningún caso una modificación de la política de inversión de los fondos que ya vienen desarrollando, ni afecta a la rentabilidad ni al riesgo de los mismos.

- 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 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: 2,44

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 2.558,8 - 556,86%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 52,41 - 11,41%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 6,54 - 1,42%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 98,98 - 21,54%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.664,76

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 y Cartera, 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* decreció en un 4,61% hasta 311.658.360 euros en la clase A y decreció en un 90,26% hasta 17.875.020 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 239 lo que supone 6.566 partícipes para la clase A y disminuyó en 72.369 lo que supone 1.398 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,88% y la acumulada en el año de 1,65% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,03% y la acumulada en el año de 1,93% para la clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,18% durante el trimestre para la clase A y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,15% 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 inferior a la de su índice de referencia en 0,41% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,12% 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. Esto ha producido que el tipo de interés del Euribor a 3 meses haya subido 145 p.b. hasta +3.58% y, al ser la base de referencia para el cálculo de los cupones, ha producido que continúen subiendo los cupones que pagan los bonos flotantes. Por otro lado, los diferenciales de crédito de los bonos flotantes han tenido un buen comportamiento, estrechándose 26 pb de media. Como consecuencia de todo esto, el fondo ha tenido un buen comportamiento.

Los emisores que han aportado más positivamente al comportamiento del fondo este semestre son Credit Suisse (Credit Suisse Enero 26, Credit Suisse Sept 23), Bank of America (Bank of America Agosto 25 y Bank of America Sept 26), Goldman Sachs (Goldman Sachs Febrero 25 y Goldman Sachs Marzo 26) y Banco Santander (Banco Santander Mayo 24). Ninguna emisión ha aportado negativamente en el semestre.

Durante el semestre hemos comprado bonos de tipo flotante con un vencimiento medio de 1.5 años (Deutsche Pfandbriefbank Julio 23, Volvo Feb 24, Anheuser-Busch Inbev Abril 24, Société General Enero 24, Banco Santander Enero 25, AT&T Marzo 25...). Por otro lado, para optimizar la rentabilidad del muy corto plazo, hemos comprado pagarés con un

vencimiento medio de 2.5 meses (Santander Consumer Finance, BBVA, Acciona, El Corte Inglés, Acciona Energía), siendo varios de ellos activos de rating high yield y también hemos comprado algún bono de muy corto plazo (Altria Feb 23, Criteria Caixa Mayo 23, Volkswagen Julio 23...). Por otro lado, hemos vendido posición en algunos bonos para disminuir exposición (BBVA Nov 25, Bank of America Ag 25 y Sep 26, Credit Suisse Mayo 24 y Enero 26, Goldman Sachs Marzo 26) o hemos realizado ventas para atender a reembolsos.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.05 años (similar a la del inicio del semestre) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +4.31% **. El fondo está compuesto por un 87% de bonos flotantes, que pertenecen principalmente al sector financiero ya que es el mayor emisor de flotantes en el mercado. En cuanto a vencimientos, la cartera está diversificada entre vencimientos de 0 a 5 años, con un 57.5% en activos de vencimiento menor de 1 año, y un 87.3% en activos de vencimiento menor de 2 años. La duración del fondo es menor de 2 meses. Continuaremos con la estrategia de intentar optimizar la selección de los activos en cuanto a su calidad, rentabilidad y vencimiento, manteniendo el enfoque en los bonos de tipo de interés flotante. Sin embargo, para los activos de vencimiento menor de 6 meses, continuaremos comprando activos de tipo fijo y pagarés en aquellos casos en los que veamos más valor, teniendo en cuenta que su exposición al movimiento de tipos de interés es muy baja por su corto vencimiento. La inversión en activos high yield la realizamos principalmente mediante la compra de pagarés, aunque también podría haber algún bono de crédito de corto vencimiento con rating high yield.

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 0,34% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,69%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,24%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,37% para la clase A y alcanzó 0,35% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,22% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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	%
XS2115156270 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.79 2025-02-11	EUR	1.494	0,45	1.499	0,29
XS1717591884 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.13 2024-11-21	EUR	1.903	0,58	2.503	0,49
XS2575952341 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.73 2025-01-16	EUR	9.018	2,74		
XS2485259670 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.42 2025-11-26	EUR	1.922	0,58	3.634	0,71
XS2293577354 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.92 2026-01-29	EUR	1.586	0,48	2.974	0,58
XS2499418593 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.76 2024-07-11	EUR	5.003	1,52	5.008	0,98
XS2432941008 - RFIJA MADEUS IT GROUP 2.14 2024-01-25	EUR			6.398	1,25
XS2476266205 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.73 2024-05-05	EUR			11.700	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.926	6,35	33.716	6,59
XS2417544991 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.46 2023-12-03	EUR	9.417	2,86	9.473	1,86
XS1724512097 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.14 2023-12-01	EUR	1.200	0,36		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2476266205 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.28 2024-05-05	EUR	9.657	2,93		
XS2384578824 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 4.46 2023-09-09	EUR	2.503	0,76	2.513	0,49
XS1608362379 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.19 2023-01-05	EUR			2.100	0,41
XS1689234570 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR			8.511	1,67
XS1788584321 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR			13.708	2,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.778	6,91	36.305	7,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.704	13,26	70.021	13,71
XS2600227099 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-07-14	EUR	2.470	0,75		
ES0505122285 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-09-15	EUR	989	0,30		
ES0505438400 - PAGARE URBASER SA 0.00 2023-07-20	EUR	1.794	0,54		
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR	3.853	1,17		
ES05297432C3 - PAGARE ELECNOR SA 0.00 2023-07-03	EUR	2.692	0,82		
ES0568561734 - PAGARE DS SMITH SPAIN 0.00 2023-07-21	EUR	1.491	0,45		
XS2580277791 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2023-07-20	EUR	3.449	1,05		
XS2580715220 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2023-07-23	EUR	2.266	0,69		
ES0521975294 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2023-09-07	EUR	1.583	0,48		
XS2641722843 - PAGARE FCC SERVICIOS MI 0.00 2023-10-23	EUR	1.084	0,33		
XS2628700739 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-07-24	EUR	1.391	0,42		
ES0505293094 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-01-30	EUR			397	0,08
ES0583746377 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR			1.797	0,35
ES0505390288 - PAGARE COBRA INSTALACI 0.00 2023-02-10	EUR			598	0,12
ES0521975237 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2023-02-03	EUR			2.491	0,49
ES0505122236 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR			2.190	0,43
ES05306742M3 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR			5.188	1,02
ES05051136K9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR			2.896	0,57
ES05051136L7 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-24	EUR			1.697	0,33
ES0505521254 - PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-01-19	EUR			698	0,14
XS2547973086 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR			697	0,14
XS2561750709 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR			5.481	1,07
ES0505293045 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR			796	0,16
ES0513495VJ9 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR			7.674	1,50
XS2550866342 - PAGARE FCC SERVICIOS MI 0.00 2023-01-26	EUR			1.990	0,39
ES0505079121 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2023-01-17	EUR			2.988	0,59
XS2571099337 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR			4.141	0,81
ES0513495VC4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR			3.993	0,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		23.063	7,00	45.712	8,97
ES0L02401120 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 3.26 2023-07-03	EUR	13.065	3,96		
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			32.828	6,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.065	3,96	32.828	6,43
TOTAL RENTA FIJA		79.832	24,22	148.561	29,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		79.832	24,22	148.561	29,11
DE000A2GSCY9 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 4.04 2024-07-03	EUR	5.018	1,52	5.016	0,98
XS1910947941 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.90 2024-11-16	EUR	5.794	1,76	5.783	1,13
FR0013292687 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.84 2024-11-04	EUR	4.064	1,23	3.981	0,78
FR001400F315 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.56 2025-01-13	EUR	9.506	2,88		
FR001400G0W1 - RFIIA ALD SA 3.93 2025-02-21	EUR	2.303	0,70		
FR001400G1Y5 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.71 2025-02-24	EUR	4.499	1,37		
FR001400GDG7 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.81 2025-03-07	EUR	5.503	1,67		
FR001400HO25 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.56 2025-04-28	EUR	3.200	0,97		
XS2616008038 - RFIIA SIKA CAPITAL BV 3.47 2024-11-01	EUR	2.501	0,76		
XS2622214745 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 3.81 2025-05-09	EUR	3.006	0,91		
XS2322254165 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.55 2026-03-19	EUR	4.365	1,32	6.449	1,26
XS2635183069 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.92 2025-06-13	EUR	3.402	1,03		
XS2441551970 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.28 2025-02-07	EUR	4.521	1,37	9.179	1,80
XS2342059784 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.30 2026-05-12	EUR	2.486	0,75	2.452	0,48
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.41 2025-08-24	EUR	6.937	2,11	10.208	2,00
XS2573331837 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.41 2025-01-10	EUR	2.503	0,76		
XS2576255751 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.09 2026-01-13	EUR	1.508	0,46		
XS2577740157 - RFIIA TORONTO DOMINION 3.65 2025-01-20	EUR	5.012	1,52		
XS2485554088 - RFIIA NATWEST BANK PLC 4.40 2025-08-27	EUR	2.161	0,66	2.506	0,49
XS2387929834 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.59 2026-09-22	EUR	9.134	2,77	14.305	2,80
XS2388490802 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.60 2026-09-24	EUR	1.999	0,61	1.985	0,39
XS2389353181 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.57 2027-09-23	EUR	2.931	0,89	3.534	0,69
CH0591979635 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.18 2026-01-16	EUR	6.828	2,07	9.672	1,90
XS2593127793 - RFIIA STANDARD CHARTER 4.01 2025-03-03	EUR	3.002	0,91		
XS2595361978 - RFIIA AT AND T INC 3.89 2025-03-06	EUR	6.409	1,94		
XS2595829388 - RFIIA HSBC BANK PLC 3.88 2025-03-08	EUR	4.306	1,31		
XS2597970800 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.18 2025-03-17	EUR	5.001	1,52		
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.24 2024-04-25	EUR			16.902	3,31
XS2431934608 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 2.08 2024-01-17	EUR			3.598	0,71
XS2480523419 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 3.18 2024-05-31	EUR			4.950	0,97
BE6301509012 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 1.68 2024-04-15	EUR			1.001	0,20
XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2024-05-22	EUR			7.455	1,46
BE0002805860 - RFIIA KBC GROEP NV 2.75 2024-06-23	EUR			2.500	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1633845158 - RFIJA LLOYDS BANKING G 2.84 2024-06-21	EUR			10.217	2,00
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.73 2024-06-07	EUR			3.528	0,69
XS2546459582 - RFIJA VATTENFALL AB 1.90 2024-04-18	EUR			4.811	0,94
XS2430702873 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.01 2024-01-19	EUR			2.702	0,53
XS2338355360 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR			11.702	2,29
XS2305049897 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 2.82 2024-02-22	EUR			6.348	1,24
DE000A3K5G19 - RFIJA TRATON FINANCE L 2.65 2024-02-17	EUR			3.591	0,70
DK0030486246 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.12 2024-03-25	EUR			4.028	0,79
XS2486812683 - RFIJA VOLVO TREASURY A 2.70 2024-05-31	EUR			2.813	0,55
XS2287753987 - RFIJA OP CORPORATE BAN 2.40 2024-01-18	EUR			2.531	0,50
XS1799039976 - RFIJA SANTANDER UK GRO 2.99 2024-03-27	EUR			5.902	1,16
XS2549047673 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 3.73 2024-03-24	EUR			4.014	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		117.900	35,77	173.662	34,02
BE6301509012 - RFIJA ANHEUSER BUSCH I 3.48 2024-04-15	EUR	6.024	1,83		
XS2305049897 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.38 2024-02-22	EUR	3.814	1,16		
XS2407911705 - RFIJA THERMO FISHER SC 3.58 2023-11-18	EUR	11.113	3,37	7.590	1,49
XS2407916761 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.07 2023-11-15	EUR	2.201	0,67	1.204	0,24
DE000A2YV36 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 4.14 2023-07-28	EUR	10.099	3,06	6.013	1,18
DE000A3K5G19 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.21 2024-02-17	EUR	2.798	0,85		
DE000CZ45VX9 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.41 2023-11-24	EUR	7.619	2,31	7.650	1,50
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.18 2024-05-22	EUR	4.316	1,31		
XS1626933102 - RFIJA BNP PARIBAS SA 4.24 2024-06-07	EUR	3.519	1,07		
DK0030486246 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.60 2024-03-25	EUR	4.012	1,22		
DK0030495825 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.05 2023-10-11	EUR	2.703	0,82	2.710	0,53
XS2430702873 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.77 2024-01-19	EUR	2.705	0,82		
XS2431934608 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2024-01-17	EUR	4.213	1,28		
XS1633845158 - RFIJA LLOYDS BANKING G 4.33 2024-06-21	EUR	4.670	1,42		
XS2546459582 - RFIJA VATTENFALL AB 3.68 2024-04-18	EUR	4.814	1,46		
XS2446824729 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.13 2024-02-22	EUR	4.008	1,22		
XS2549047673 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 5.20 2024-03-24	EUR	4.016	1,22		
XS2466171985 - RFIJA DAIMLER TRUCK IN 3.75 2023-10-06	EUR	5.503	1,67	4.206	0,82
XS2480523419 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 4.71 2024-05-31	EUR	2.193	0,67		
XS2381633150 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 4.47 2023-09-01	EUR	12.298	3,73	12.107	2,37
XS1882544205 - RFIJA ING GROEP NV 4.42 2023-09-20	EUR	11.512	3,49	9.043	1,77
XS2486812683 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.23 2024-05-31	EUR	2.808	0,85		
XS2287753987 - RFIJA OP CORPORATE BAN 4.17 2024-01-18	EUR	2.522	0,77		
XS2390692742 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.36 2023-09-27	EUR	5.606	1,70		0,81
DE000A3K0PP5 - RFIJA TRATON FINANCE L 2.16 2023-07-21	EUR			2.000	0,39
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.58 2023-03-06	EUR			9.106	1,78
XS2345868744 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 2.61 2023-05-24	EUR			3.007	0,59
XS1907118464 - RFIJA AT AND T INC 2.82 2023-09-05	EUR			6.539	1,28
DE000A2LQ96 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR			1.695	0,33
XS1374993712 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.58 2023-03-03	EUR			2.303	0,45
IT0005163602 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.10 2023-03-17	EUR			2.287	0,45
XS2353018141 - RFIJA BALDER FINLAND Q 2.65 2023-06-14	EUR			2.041	0,40
FR0013446580 - RFIJA CARREFOUR BANQUE 2.64 2023-09-12	EUR			1.802	0,35
XS1795253134 - RFIJA CITIGROUP INC 2.56 2023-03-21	EUR			5.866	1,15
IT0005239253 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.32 2023-01-12	EUR			1.250	0,24
XS2343835315 - RFIJA REPOL INTERNATI 2.60 2023-05-25	EUR			5.209	1,02
IT0005199267 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR			4.643	0,91
XS1823532996 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.44 2023-05-22	EUR			4.163	0,82
FR0013309317 - RFIJA BPCE SA 1.79 2023-01-11	EUR			10.099	1,98
XS1577427872 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.42 2023-03-15	EUR			5.009	0,98
XS2352609213 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 2.74 2023-06-10	EUR			4.702	0,92
XS1801906279 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 1.79 2023-04-10	EUR			7.754	1,52
XS1756434194 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.79 2023-01-19	EUR			8.099	1,59
XS2240469523 - RFIJA BMW FINANCE NV 2.78 2023-10-02	EUR			3.513	0,69
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06	EUR			6.803	1,33
IT0005188831 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR			1.543	0,30
FR0013309606 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR			9.864	1,93
XS1767087940 - RFIJA ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR			3.299	0,65
DE000A19UNN9 - RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.54 2023-01-11	EUR			2.000	0,39
FR0013323672 - RFIJA BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR			9.807	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		125.089	37,97	179.040	35,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL RENTA FIJA		242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		242.989	73,74	352.703	69,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		322.820	97,96	501.264	98,20

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 2558,8 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,54%. 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 13.311.000 euros, y un tipo de 3,36%