

SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

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: 06/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Mínimo el 70% de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable de su cumplimiento, no pudiendo invertirse en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

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	2,16	0,71	2,16	2,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,38	0,45	3,38	-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	2.721.946,8 1	2.891.830,7 3	10.170	10.634	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	30.827,94	54.686,17	11	10	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	101.851,93	115.415,15	160	163	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	10.871,77	12.346,71	61	65	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	343.820	358.824	467.101	513.922
CLASE CARTERA	EUR	4.140	7.172	8.470	7.536
CLASE M	EUR	13.096	14.549	19.615	12.439
CLASE F	EUR	1.437	1.600	2.569	120

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	126,3140	124,0818	139,1163	136,0935
CLASE CARTERA	EUR	134,3017	131,1521	145,3038	140,4650
CLASE M	EUR	128,5784	126,0622	140,7864	137,3839
CLASE F	EUR	132,1449	129,5588	144,6916	141,2235

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	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	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,80	0,17	1,62	-0,19	-1,65	-10,81	2,22	-0,87	-3,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,50	14-03-2023	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	2,63	4,79	3,13	3,08	4,04	3,15	4,97	3,03
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
Indice folleto	3,84	2,75	4,67	5,85	5,85	5,52	2,44	5,67	2,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,11	3,37	1,84

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,41	1,63	1,67	1,64	1,60

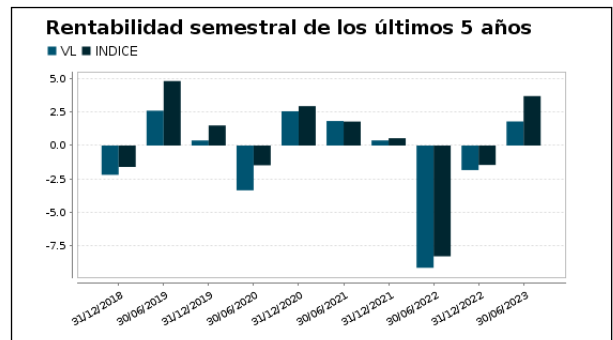
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,40	0,47	1,92	0,11	-1,35	-9,74	3,44	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,49	14-03-2023	-2,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,42	28-04-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	2,63	4,79	3,13	3,08	4,04	3,15	4,97	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	3,84	2,75	4,67	5,85	5,85	5,52	2,44	5,67	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,37	3,43	3,49	3,43	3,40	3,69	

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,10	0,10	0,11	0,44	0,48	0,45	0,31

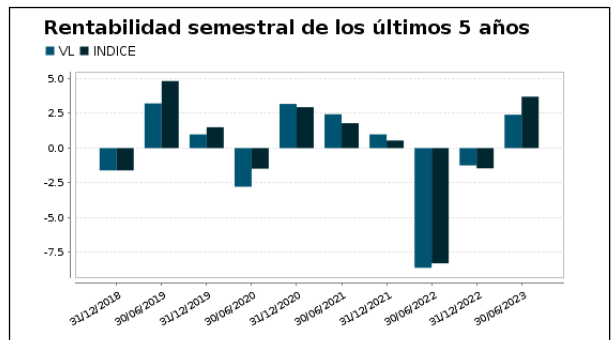
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,00	0,27	1,72	-0,09	-1,55	-10,46	2,48	-0,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,49	14-03-2023	-2,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,42	28-04-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	2,63	4,79	3,13	3,08	4,03	2,99	4,96	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	3,84	2,75	4,67	5,85	5,85	5,52	2,44	5,67	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,48	3,53	3,59	3,53	3,28	3,63	

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,32	1,24	1,28	1,25	0,70

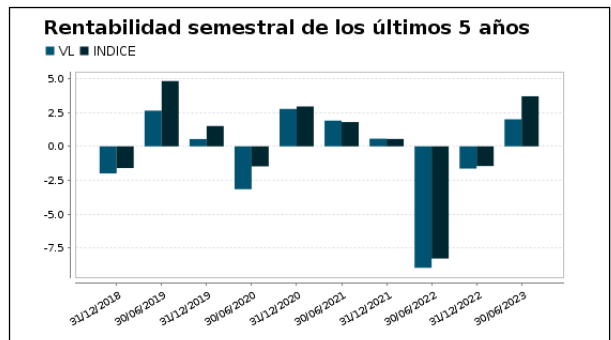
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,00	0,27	1,72	-0,09	-1,55	-10,46	2,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,49	14-03-2023	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	28-04-2023	1,22	02-02-2023	1,06	09-03-2022

(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	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	2,63	4,79	3,13	3,08	4,03	2,98		
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27		
Indice folleto	3,84	2,75	4,67	5,85	5,85	5,52	2,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44	2,47	2,49	2,51	2,49	1,03		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,32	1,24	1,27	0,44	

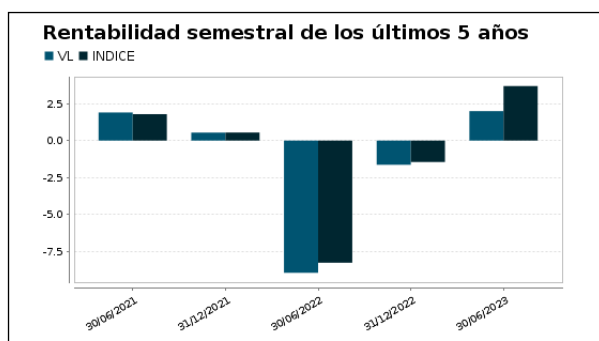
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	353.357	97,48	367.270	96,11
* Cartera interior	65.266	18,00	96.003	25,12
* Cartera exterior	285.568	78,78	271.193	70,97
* Intereses de la cartera de inversión	2.523	0,70	74	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.907	2,46	12.000	3,14
(+/-) RESTO	228	0,06	2.874	0,75
TOTAL PATRIMONIO	362.493	100,00 %	382.145	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)	382.145	412.907	382.145	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,08	-5,87	-7,08	12,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	-1,80	1,82	-194,54
(+) Rendimientos de gestión	2,63	-1,01	2,63	-343,49
+ Intereses	1,08	0,20	1,08	415,15
+ Dividendos	0,33	0,07	0,33	335,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-1,44	0,24	-115,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	0,20	0,46	111,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,06	0,15	-354,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,03	0,39	1.020,24
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-8,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,79	-0,81	-4,40
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-7,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,14
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	889,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,33
+ 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	-87,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	362.493	382.145	362.493	

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

3. Inversiones financieras

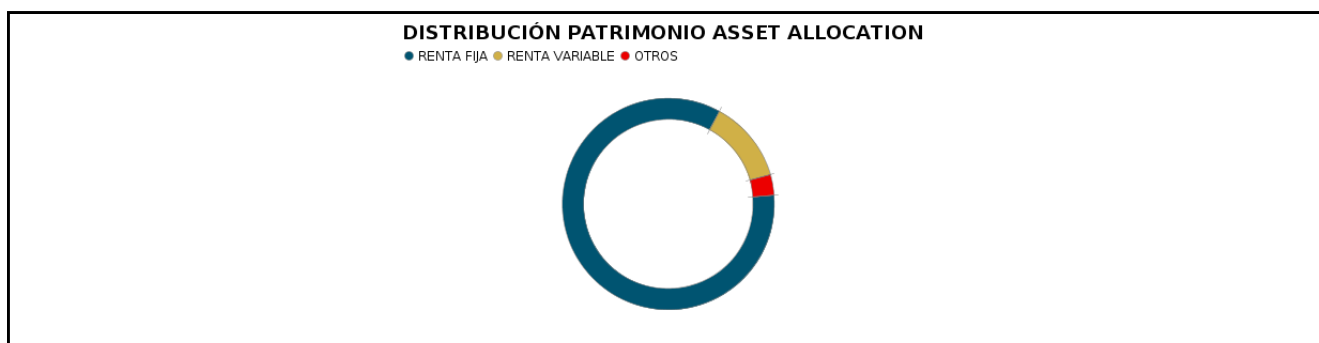
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.353	12,51	87.001	22,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	15.967	4,40	6.460	1,69
TOTAL RENTA FIJA	61.320	16,91	93.461	24,46
TOTAL RV COTIZADA	3.946	1,10	2.542	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE	3.946	1,10	2.542	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	65.266	18,01	96.003	25,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244.255	67,42	231.881	60,69
TOTAL RENTA FIJA	244.255	67,42	231.881	60,69
TOTAL RV COTIZADA	41.313	11,42	23.327	6,11
TOTAL RENTA VARIABLE	41.313	11,42	23.327	6,11
TOTAL IIC			16.033	4,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	285.568	78,84	271.242	71,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	350.834	96,85	367.245	96,13

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRM 07/31 EUR	Compras al contado	501	Inversión
Total subyacente renta fija		501	
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/23	Futuros comprados	273	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	3.774	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/23	Futuros comprados	1.385	Inversión
Total otros subyacentes		5432	
TOTAL OBLIGACIONES		5933	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
--

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: 2,68

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 369,13 - 98,73%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 8,84 - 2,36%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,37 - 0,9%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 13,46 - 3,6%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 232,14

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 810,87

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

En los mercados de renta fija, las TIRES de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los

bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

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

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

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, Cartera, F y M, 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 4,18% hasta 343.820.070 euros en la clase A, decreció en un 42,27% hasta 4.140.246 euros en la clase Cartera, decreció en un 10,19% hasta 1.436.649 euros en la clase F y decreció en un 9,99% hasta 13.095.963 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 464 lo que supone 10.170 partícipes para la clase A, aumentó en 1 lo que supone 11 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 4 lo que supone 61 partícipes para la clase F y disminuyó en 3 lo que supone 160 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,17% y la acumulada en el año de 1,80% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,47% y la acumulada en el año de 2,40% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,27% y la acumulada en el año de 2,00% para las clases F y M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre para la clase A, 0,10% para la clase Cartera y 0,30% para las clases F y M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,41%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33% para las clases Cartera, F y M.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,38% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,55% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,90% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,29% durante el periodo y las clases F y M obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,70% 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.

El primer semestre del año arrancó con la estabilización de los mercados de renta fija y con datos muy positivos en las

bolsas dada la caída del precio del gas y la moderación de la inflación. En los siguientes meses hasta el final del periodo los Bancos Centrales vuelven a las políticas restrictivas con subidas de tipos de interés ya que la inflación no disminuye al ritmo esperado. Por otro lado, hemos tenido episodios de mucha volatilidad con las negociaciones sobre el techo de deuda americana, si bien vimos un fuerte rebote de las bolsas en junio. Todo esto nos lleva a mantener un posicionamiento cauto a medio plazo, con una gestión dinámica de las coberturas y foco en la diversificación.

En este contexto, hemos mantenido la exposición bursátil por debajo del nivel neutral, siendo 12,5% a cierre de junio, donde liquidamos nuestra posición en Estados Unidos con la venta del ETF UBS MSCI USA Socially Responsible. Por otro lado, aumentamos el peso de la cartera de acciones europeas donde acabamos el período sobreponderando Telecomunicaciones, Bienes de primera necesidad y Financieras, e infraponiendo Consumo Discrecional, Industriales y Tecnología, principalmente. Por la parte de renta fija, hemos ido incrementando duraciones a lo largo del periodo, donde a cierre de junio nos encontramos ligeramente por encima del nivel neutral en el tramo 5-7 años de la curva de tipos de interés mientras que nos mantenemos ligeramente por debajo en el tramo 1-5 años. En cuanto al crédito, nos hemos mantenido por debajo del nivel neutral hasta el final del semestre ya que los diferenciales de crédito pueden ampliar a medida que se desacelere el crecimiento económico en los próximos meses. A final de junio la duración de la cartera de renta fija es 3,7 años.

El fondo ha obtenido una rentabilidad positiva en lo que va de año, en línea con la evolución de los mercados tanto de renta variable como de renta fija. El resultado positivo del fondo viene principalmente por la parte de renta variable, donde todas las regiones han presentado rentabilidades positivas, concretamente al principio del periodo y al final y especialmente la bolsa europea, y en un segundo plano la americana. El segundo factor que explica el buen comportamiento del fondo ha sido la renta fija, cuyo rendimiento no ha sido el esperado tras las nuevas subidas de tipos, pero ha sido positivo. La deuda soberana europea ha sido la mayor contribución a la rentabilidad positiva del fondo por la parte de renta fija.

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 4,51% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,15% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,31%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, Cartera, F y M medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,45% para la clase A, alcanzó 3,36% para la clase Cartera, alcanzó 2,44% para la clase F y alcanzó 3,42% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 2,75% 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	%
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR			1.770	0,46
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	13.621	3,76		
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	13.558	3,74		
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR			2.556	0,67
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR			2.580	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	13.618	3,76	2.596	0,68
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR			1.822	0,48
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR			45.145	11,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		40.797	11,26	56.470	14,78
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			28.871	7,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				28.871	7,56
XS2113889351 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	2.505	0,69		
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	1.865	0,51		
XS2484587048 - RFIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	186	0,05		
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR			1.660	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.557	1,25	1.660	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.353	12,51	87.001	22,77
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			6.460	1,69
ES00000126B2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	15.967	4,40		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15.967	4,40	6.460	1,69
TOTAL RENTA FIJA		61.320	16,91	93.461	24,46
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.015	0,28	465	0,12
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	317	0,09	349	0,09
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	499	0,14	261	0,07
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	383	0,11	229	0,06
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	430	0,12	235	0,06
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	481	0,13	254	0,07
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	822	0,23	748	0,20
TOTAL RV COTIZADA		3.946	1,10	2.542	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE		3.946	1,10	2.542	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65.266	18,01	96.003	25,13
IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR			1.526	0,40
FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR			4.543	1,19
FR0012517027 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2025-05-25	EUR	11.481	3,17		
DE0001102440 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR			1.798	0,47
IT0005439275 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR			7.190	1,88
IT0005499311 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.75 2024-05-30	EUR			23.400	6,12
FR0014001N46 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR			3.156	0,83
IT0005493298 - RFIJA ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	10.903	3,01		
DE0001102556 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2028-11-15	EUR	21.716	5,99		
DE0001141844 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	27.285	7,53		
FR0013131877 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2026-05-25	EUR	13.768	3,80		
FR001400AIN5 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	18.232	5,03		
DE0001141836 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR			3.121	0,82
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR			2.588	0,68
FR0013200813 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR			2.535	0,66
IT0005001547 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	8.673	2,39		
IT0005495731 - RFIJA ITALY BUONI ORD 2.80 2029-06-15	EUR	7.765	2,14		
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR			1.025	0,27
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR			990	0,26
DE0001102465 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR			2.560	0,67
DE0001141802 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR			42.678	11,17
IT0005454050 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR			13.654	3,57
FR0013308470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR			4.156	1,09
IT0005500068 - RFIJA ITALY BUONI ORD 2.65 2027-12-01	EUR	14.814	4,09		
DE0001102606 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR			3.473	0,91
FR0014007TY9 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR			35.256	9,23
FR0013407236 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	17.103	4,72		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		151.741	41,87	153.648	40,22
DE0001030831 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR			18.350	4,80
FR0127034710 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR			17.775	4,65
FR0011619436 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	11.331	3,13		
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR			10.767	2,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.331	3,13	46.892	12,27
XS2304664597 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	667	0,18	662	0,17
FR0013201308 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	1.657	0,46	1.636	0,43
XS1879112495 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	649	0,18	1.757	0,46
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	994	0,27	977	0,26
XS2047500926 - RFIJA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	1.627	0,45	1.622	0,42
XS2051777873 - RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	1.579	0,44	1.654	0,43
XS238955805 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	1.554	0,43	1.633	0,43
XS1708161291 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	1.705	0,47		
XS2209023402 - RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	214	0,06		
FR0013290749 - RFIJA LTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	630	0,17	965	0,25
XS2187529180 - RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	212	0,06		
XS2439704318 - RFIJA SSE PLC 4.00 2049-04-21	EUR	628	0,17		
XS2447564332 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1.593	0,44	1.604	0,42
BE0002290592 - RFIJA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	3.229	0,89	3.257	0,85
XS2180007549 - RFIJA AT AND T INC 1.60 2028-05-19	EUR			3.194	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2317288301 - RFIIA KONINKLIJKE AHOLJ 0.38 2030-03-18	EUR	797	0,22		
XS2118273601 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.50 2032-02-20	EUR	1.248	0,34		
XS2035620710 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	603	0,17		
XS2537251170 - RFIIA AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	641	0,18		
XS2345996743 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	645	0,18		
XS2262065159 - RFIIA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	532	0,15		
DE0001104909 - RFIIA BUNDESOBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	23.033	6,35		
FR0014000UL9 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2.491	0,69	622	0,16
XS2320745156 - RFIIA HANNOVER RUECK S 1.38 2042-06-30	EUR	443	0,12		
XS2527319979 - RFIIA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	292	0,08		
XS2584685387 - RFIIA RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	273	0,08		
XS1789752182 - RFIIA RICHMONT INTERN 1.50 2030-03-26	EUR	1.515	0,42		
BE0002831122 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	618	0,17		
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1.733	0,48	1.693	0,44
FR0014007VP3 - RFIIA GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	227	0,06		
XS2114852721 - RFIIA COMCAST CORPORAT 1.25 2040-02-20	EUR	309	0,09		
XS2321427408 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	635	0,18		
XS2347663507 - RFIIA ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	1.265	0,35		
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	1.658	0,46	1.701	0,45
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1.570	0,43	1.580	0,41
DE000DL19T26 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1.535	0,42	1.610	0,42
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	1.691	0,47	1.679	0,44
FR001400E7J5 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	4.484	1,24		
XS2022425297 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	1.617	0,45		
XS2542914986 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	499	0,14		
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	1.717	0,47	1.703	0,45
XS1612542826 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 0.88 2025-05-17	EUR	1.286	0,35		
XS2022084367 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 1.62 2029-07-03	EUR	635	0,18		
XS2075185228 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR	661	0,18		
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	957	0,26		
FR0013507647 - RFIIA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	502	0,14		
FR001400AFO9 - RFIIA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	177	0,05		
FR001400B1L7 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	499	0,14		
XS2242633332 - RFIIA PEPSICO INC 1.05 2050-10-09	EUR	468	0,13		
XS2166754957 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	3.209	0,89		
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	1.965	0,54		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		79.368	21,92	29.548	7,73
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1.816	0,50	1.793	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.816	0,50	1.793	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244.255	67,42	231.881	60,69
TOTAL RENTA FIJA		244.255	67,42	231.881	60,69
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.235	0,34	675	0,18
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	361	0,10	191	0,05
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.201	0,33	686	0,18
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.130	0,31	519	0,14
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	866	0,24	490	0,13
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	820	0,23		
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	611	0,17	383	0,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.632	0,45	955	0,25
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	499	0,14	232	0,06
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	584	0,16	375	0,10
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.808	0,50	923	0,24
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.072	0,30	685	0,18
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	2.468	0,68	1.112	0,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	451	0,12	163	0,04
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.634	0,45	903	0,24
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.219	0,34	748	0,20
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	973	0,27	732	0,19
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKV	EUR	692	0,19	397	0,10
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.216	0,34	575	0,15
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.408	0,39	839	0,22
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	692	0,19	258	0,07
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR			200	0,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.704	0,47	741	0,19
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	223	0,06	201	0,05
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	752	0,21	795	0,21
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1.123	0,31	918	0,24
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	575	0,16	514	0,13
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1.383	0,38	749	0,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.641	0,45	710	0,19
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	332	0,09	217	0,06
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.148	0,32	561	0,15
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	177	0,05	197	0,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	231	0,06	121	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.142	0,32	491	0,13
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	674	0,19	346	0,09
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	423	0,12	312	0,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			1.111	0,29
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	1.100	0,30	524	0,14
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.348	0,37	549	0,14
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	475	0,13		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	200	0,06	117	0,03
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR			116	0,03
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	333	0,09	222	0,06
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.755	1,04	1.774	0,46
TOTAL RV COTIZADA		41.313	11,42	23.327	6,11
TOTAL RENTA VARIABLE		41.313	11,42	23.327	6,11
LU0629460089 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR			16.033	4,20
TOTAL IIC				16.033	4,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		285.568	78,84	271.242	71,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		350.834	96,85	367.245	96,13

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 369,13 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,57%. 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 15.812.000 euros, y un tipo de 3,36%