

## Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Nº Registro CNMV: 689

### Informe Semestral del Primer semestre de 2023

<b>Gestora</b> Santander Asset Management, S.A.,SGIIC	<b>Depositario</b> CACEIS Bank Spain, S.A.U.	<b>Auditor</b> Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
<b>Grupo Gestora</b> Grupo Santander	<b>Grupo Depositario</b> Credit Agricole	<b>Rating Depositario</b> A2
<b>Fondo por compartimentos:</b> NO		

El presente informe junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

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

<b>Dirección</b> Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)	<b>Correo electrónico</b> <a href="mailto:comsanassetm@gruposantander.com">comsanassetm@gruposantander.com</a>	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: <a href="mailto:inversores@cnmv.es">inversores@cnmv.es</a> ).
---	---	--

## Información Compartimento

Fecha de registro: 26-09-1996

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión:

Santander Renta Fija Ahorro es un fondo de Renta Fija Euro. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, sin predeterminación. La Renta Fija Pública será de emisiones de Tesoros, Organismos Públicos y entidades supranacionales, de países /mercados zona euro, sin descartar Tesoros OCDE. La Renta Fija Privada será emisiones de compañías de países / mercados OCDE y no OCDE. No invierte en países emergentes. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 5% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones,

se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. La exposición al riesgo divisa no supera el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora y hasta un 20% en depósitos. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro español a 1 año, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

### Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,00	0,47	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	0,49	2,55	0,00

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.b) 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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I	38.989.067,00	39.250.777,23	15.325	15.456	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A	144.080.302,79	158.744.991,83	49.878	52.864	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase Cartera	56.703.663,88	124.409.166,52	2.880	101.401	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S	17.315.176,15	24.290.283,05	6	6	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO

### Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I	EUR	273.944	272.644	357.192	351.523
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A	EUR	1.009.121	1.100.287	1.520.393	1.620.632
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase Cartera	EUR	408.743	884.963	767.988	485.567
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S	EUR	125.035	173.108	189.077	120.306

### Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I	EUR	7,0262	6,9462	7,1366	7,1534
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A	EUR	7,0039	6,9312	7,1211	7,1381
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase Cartera	EUR	7,2084	7,1133	7,2958	7,3008
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S	EUR	7,2211	7,1266	7,3111	7,3177

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

Clase	Comisión de Gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	Mixta	al fondo
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	Mixta	al fondo
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase Cartera	0,04		0,04	0,04		0,04	Patrimonio	
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S	0,05		0,05	0,05		0,05	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario			Base de Cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I	0,02	0,02	Patrimonio	
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A	0,02	0,02	Patrimonio	
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase Cartera	0,02	0,02	Patrimonio	
Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S	0,03	0,03	Patrimonio	

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase I. **Divisa** EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,15	0,58	0,56	0,51	-0,57	-2,67	-0,24	0,14	-1,15

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidades extremas (i)</b>						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	28-04-2023	0,13	15-03-2023	0,30	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,28	0,53	0,67	1,14	1,02	0,25	1,17	0,50
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	4,31	5,83	2,00	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	0,27
VaR histórico(iii)	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,36	1,36	0,42

(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 periodos con política de inversión homogénea.

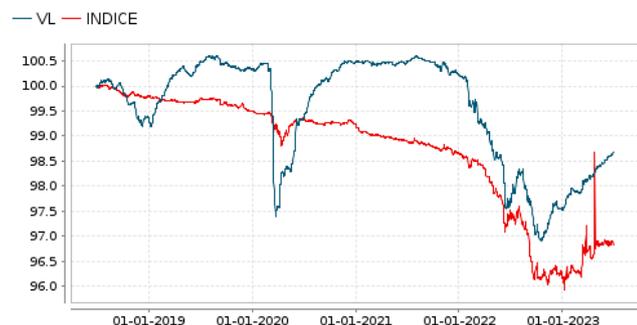
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

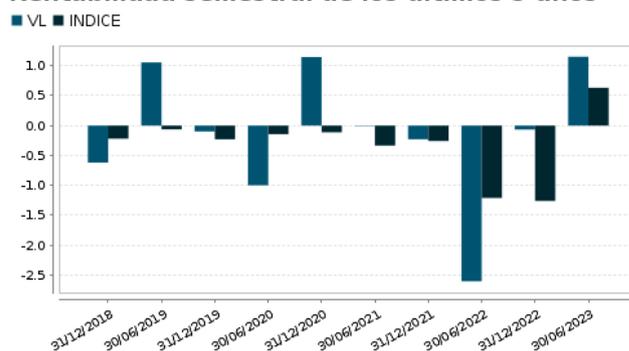
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,25	0,13	0,12	0,08	0,08	0,31	0,31	0,38	0,30

(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.

### Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase A. Divisa EUR

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,05	0,50	0,54	0,51	-0,57	-2,67	-0,24	0,14	-1,15

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,06	16-03-2023	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	28-04-2023	0,12	15-03-2023	0,30	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)**

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,26	0,50	0,67	1,14	1,02	0,25	1,17	0,50
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	4,31	5,83	2,00	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	0,27
VaR histórico(iii)	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,36	1,36	0,42

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

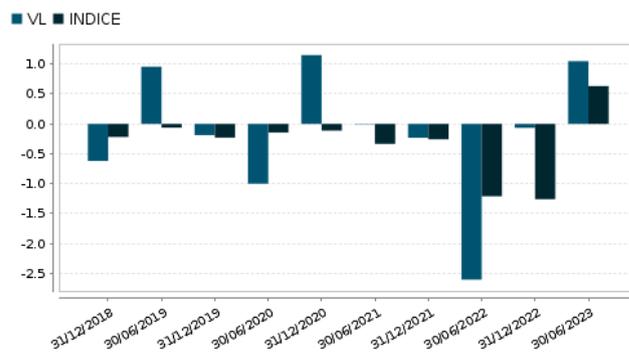
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,35	0,21	0,14	0,08	0,08	0,31	0,31	0,38	0,30

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Renta Fija Ahorro, FI. - Clase Cartera. **Divisa** EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,34	0,68	0,66	0,55	-0,53	-2,50	-0,07	0,38	-0,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,06	28-04-2023	0,13	15-03-2023	0,30	09-04-2020

(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 (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,28	0,54	0,67	1,14	1,02	0,26	1,18	0,50
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	4,31	5,83	2,00	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	0,27
VaR histórico(iii)	1,63	1,63	1,63	1,63	1,67	1,63	1,60	1,86	0,44

(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 periodos con política de inversión homogénea.

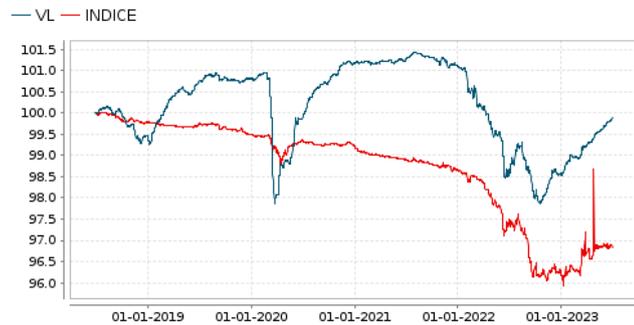
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

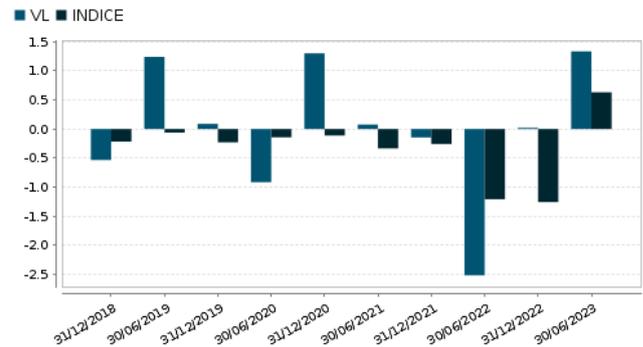
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,13

(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.

### Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Renta Fija Ahorro, F.I. - Clase S. Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,33	0,67	0,65	0,55	-0,53	-2,52	-0,09	0,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,07	16-03-2023	-0,60	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,06	28-04-2023	0,13	15-03-2023	0,30	09-04-2020

(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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,28	0,54	0,67	1,14	1,02	0,26	1,18	
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	4,31	5,83	2,00	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	
VaR histórico(iii)	1,93	1,93	1,99	2,04	2,09	2,04	2,06	2,36	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

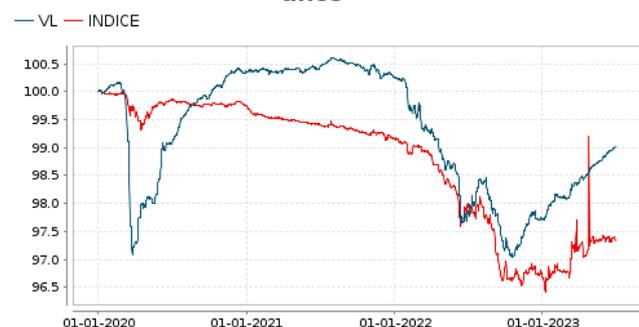
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

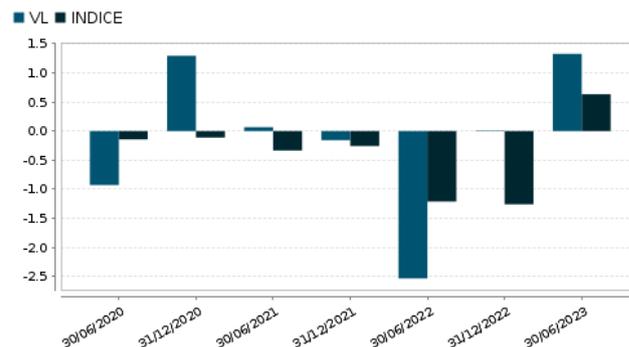
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	

(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.

### Gráficos evolución 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 periodo media**
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 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(1)	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
Renta Fija Euro	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fijo 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
<b>Total</b>	<b>51.564.120</b>	<b>2.325.762</b>	<b>2,87</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.784.124	98,20	2.261.329	93,02
* Cartera interior	498.589	27,44	336.751	13,85
* Cartera exterior	1.295.548	71,31	1.940.160	79,81
* Intereses de la cartera de inversión	-10.012	-0,55	-15.582	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.519	1,95	170.185	7,00
(+/-) RESTO	-2.801	-0,15	-510	-0,02
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.816.842</b>	<b>100,00</b>	<b>2.431.003</b>	<b>100,00</b>

Notas:  
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	2.431.003	2.714.444	2.431.003	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,67	-10,91	-28,67	127,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,18	-0,07	1,18	-1.605,06
(+/-) Rendimientos de gestión	1,40	0,05	1,40	2.333,36
+ Intereses	0,66	0,23	0,66	144,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,75	-0,20	0,75	-419,36
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-124,87
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,12	-0,23	67,21
- Comisión de gestión	-0,20	-0,09	-0,20	88,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	6.824,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.477,17
+ 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	1.477,17
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>1.816.842</b>	<b>2.431.003</b>	<b>1.816.842</b>	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	100.000	5,50		
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03	EUR	11.089	0,61		
<b>ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>111.089</b>	<b>6,11</b>		
RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	18.425	1,01	18.170	0,75
RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2.897	0,16	2.864	0,12
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	16.333	0,90	16.231	0,67
RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR			30.394	1,25
RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR			13.006	0,54
RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR			17.230	0,71
RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR			1.328	0,05
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>37.655</b>	<b>2,07</b>	<b>99.224</b>	<b>4,09</b>
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.65 2023-12-01	EUR	8.103	0,45	6.112	0,25
RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	1.342	0,07		
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	3.034	0,17	2.995	0,12
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR			5.003	0,21
RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR			26.514	1,09
RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR			27.802	1,14
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR			1.201	0,05
RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	14.637	0,81		
RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	2.793	0,15	2.756	0,11
RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	24.585	1,35	22.181	0,91
RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.08 2023-02-08	EUR			2.713	0,11
RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	7.057	0,39		
RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR			14.832	0,61
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.65 2023-06-16	EUR			4.116	0,17
RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	6.779	0,37	6.710	0,28
RFIJA BANCO SANTANDER  2.89 2023-03-28	EUR			21.028	0,86
RFIJA BANCO SANTANDER  0.25 2024-06-19	EUR	2.890	0,16		
RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	20.677	1,14		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>91.894</b>	<b>5,06</b>	<b>143.964</b>	<b>5,91</b>
RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2024-06-07	EUR	6.763	0,37		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	9.653	0,53		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	49.296	2,71		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	14.623	0,80		
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>80.334</b>	<b>4,41</b>		
PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-02-22	EUR			6.969	0,29
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-05	EUR	16.355	0,90		
PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-03-06	EUR	6.247	0,34		
PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-07-20	EUR	23.654	1,30		
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-12	EUR			3.987	0,16
PAGARE DS SMITH SPAIN  0.00 2023-01-27	EUR			1.198	0,05
PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2023-07-17	EUR	2.673	0,15		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-03-04	EUR	19.966	1,10		
PAGARE BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09	EUR	9.631	0,53		
PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR			5.791	0,24
PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR			17.957	0,74
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR			3.986	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-09-15	EUR	1.681	0,09		
PAGARE URBASER SA 0.00 2023-07-20	EUR	3.190	0,18		
PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-07-17	EUR	3.851	0,21		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR	24.081	1,33		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20	EUR	11.631	0,64		
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-22	EUR	10.551	0,58		
PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR	2.694	0,15		
PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2023-01-16	EUR			13.454	0,55
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-07-14	EUR	4.940	0,27		
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR			995	0,04
PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR			797	0,03
PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-07-31	EUR	2.963	0,16		
PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2023-07-20	EUR	23.653	1,30		
PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2023-07-23	EUR	4.927	0,27		
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR			6.585	0,27
PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR			1.995	0,08
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR			26.955	1,11
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2023-01-27	EUR			1.795	0,07
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR			1.098	0,05
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-10-23	EUR	4.927	0,27		
<b>RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>177.616</b>	<b>9,77</b>	<b>93.562</b>	<b>3,84</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>209.884</b>	<b>11,54</b>	<b>243.189</b>	<b>10,00</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>498.589</b>	<b>27,42</b>	<b>336.751</b>	<b>13,84</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>498.589</b>	<b>27,42</b>	<b>336.751</b>	<b>13,84</b>
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.70 2024-03-13	EUR			4.974	0,20
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	20.887	1,15	20.686	0,85
RFIJA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR			2.968	0,12
RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR			1.968	0,08
RFIJA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	16.611	0,91	16.442	0,68
RFIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	7.745	0,43	7.683	0,32
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR			3.841	0,16
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			15.554	0,64
RFIJA BANCA MONTE DEI  2.88 2024-07-16	EUR	4.410	0,24		
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.18 2024-11-18	EUR	2.794	0,15	2.738	0,11
RFIJA ILIAD SA 1.50 2024-10-14	EUR	9.760	0,54	9.634	0,40
RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	9.668	0,53	9.580	0,39
RFIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	2.879	0,16		
RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	4.133	0,23	4.105	0,17
RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR			6.809	0,28
RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	3.816	0,21	3.748	0,15
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-31	EUR	1.229	0,07	1.225	0,05
RFIJA HELLA FINANCE IN 1.00 2024-05-17	EUR			4.063	0,17
RFIJA PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR			7.905	0,33
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR			7.796	0,32
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2024-07-04	EUR	11.073	0,61	10.941	0,45
RFIJA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR			7.013	0,29
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.01 2024-01-19	EUR			13.757	0,57
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR			14.807	0,61
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR			2.980	0,12
RFIJA CROWN EUROPEAN H 2.62 2024-09-30	EUR	4.952	0,27	4.936	0,20
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR			30.270	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	5.010	0,28	4.947	0,20
RFIJA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	26.141	1,44	25.926	1,07
RFIJA NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR			5.640	0,23
RFIJA Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	2.989	0,16	2.972	0,12
RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR			16.440	0,68
RFIJA CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR			2.498	0,10
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR			5.931	0,24
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	2.879	0,16	2.853	0,12
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR			23.443	0,96
RFIJA BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR			5.830	0,24
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR			18.811	0,77
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR	10.298	0,57	10.171	0,42
RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2024-11-10	EUR	4.348	0,24		
RFIJA WORLDLINE IGSA S 1.62 2024-09-13	EUR	4.853	0,27	14.095	0,58
RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	25.855	1,42	25.677	1,06
RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.18 2024-03-31	EUR			985	0,04
RFIJA SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR			1.908	0,08
RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR			1.997	0,08
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR			7.477	0,31
RFIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	5.865	0,32	5.834	0,24
RFIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR			10.748	0,44
RFIJA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR			4.930	0,20
RFIJA NYKREDIT REALKRE 3.12 2024-03-25	EUR			27.186	1,12
RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR			8.780	0,36
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	26.328	1,45	17.367	0,71
RFIJA VIRGIN MONEY UK  0.38 2024-05-27	EUR			13.647	0,56
RFIJA BAT NETHERLANDS  2.38 2024-10-07	EUR			5.078	0,21
RFIJA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR			4.937	0,20
RFIJA GRAND CITY PROPE 2.75 2049-01-22	EUR	2.191	0,12	2.092	0,09
RFIJA SANTANDER UK GRO 2.99 2024-03-27	EUR			14.504	0,60
RFIJA SKANDINAVISKA EN 3.50 2024-08-08	EUR	987	0,05	997	0,04
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	9.376	0,52	9.442	0,39
RFIJA UNICREDIT SPA 2.65 2024-08-31	EUR	22.575	1,24	22.423	0,92
RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.50 2024-06-24	EUR			7.253	0,30
RFIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	5.718	0,31	5.644	0,23
RFIJA ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	8.533	0,47	11.218	0,46
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	16.605	0,91	16.411	0,68
RFIJA INTESA SANPAOLO  3.54 2024-03-13	EUR			7.979	0,33
RFIJA HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR			3.516	0,14
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR			2.962	0,12
RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	13.465	0,74	13.289	0,55
RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR			14.700	0,60
RFIJA BANK OF IRELAND  0.75 2024-07-08	EUR			5.220	0,21
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.25 2024-06-10	EUR			15.394	0,63
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.00 2024-04-16	EUR			12.385	0,51
RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR			5.038	0,21
RFIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR			22.191	0,91
RFIJA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR			35.010	1,44
RFIJA RCI BANQUE SA 3.84 2024-11-04	EUR	4.148	0,23	4.063	0,17
RFIJA SOCIETE GENERALE 3.56 2025-01-13	EUR	3.502	0,19		
RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR			19.021	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR			25.496	1,05
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			1.310	0,05
RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR			21.214	0,87
RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR			24.514	1,01
RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	3.432	0,19	3.408	0,14
RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR			25.855	1,06
RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR			1.085	0,04
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>305.055</b>	<b>16,78</b>	<b>846.161</b>	<b>34,78</b>
RFIJA E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	6.578	0,36	6.521	0,27
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR			4.350	0,18
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR			10.069	0,41
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.50 2023-06-28	EUR			4.013	0,17
RFIJA RAIFFEISEN BANK 0.66 2023-05-12	EUR			3.738	0,15
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.61 2023-06-15	EUR			1.976	0,08
RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	23.522	1,29	17.912	0,74
RFIJA CARREFOUR BANQUE 2.64 2023-09-12	EUR			3.004	0,12
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR			2.482	0,10
RFIJA BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	4.990	0,27	4.957	0,20
RFIJA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR			10.996	0,45
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	9.616	0,53	7.531	0,31
RFIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	10.892	0,60	7.896	0,32
RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR			12.286	0,51
RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	7.583	0,42	7.470	0,31
RFIJA GE CAPITAL EUROP 2.62 2023-03-15	EUR			7.015	0,29
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	13.036	0,72	12.886	0,53
RFIJA CREDIT AGRICOLE  2.08 2023-12-22	EUR	1.491	0,08	1.488	0,06
RFIJA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	8.477	0,47	5.472	0,23
RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR			8.162	0,34
RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	995	0,05	990	0,04
RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	23.470	1,29		
RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR	16.641	0,92		
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.01 2023-12-01	EUR	5.887	0,32	5.812	0,24
RFIJA IMPERIAL BRANDS  1.12 2023-08-14	EUR	4.001	0,22	3.947	0,16
RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR	2.907	0,16		
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	3.891	0,21		
RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-08-15	EUR	5.022	0,28	4.971	0,20
RFIJA MIZUHO FINANCIAL 1.02 2023-10-11	EUR	2.253	0,12		
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	19.126	1,05		
RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	5.851	0,32	9.489	0,39
RFIJA UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR			16.521	0,68
RFIJA EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR			1.983	0,08
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2.474	0,14	2.446	0,10
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 2.52 2023-05-22	EUR			2.998	0,12
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.39 2023-09-29	EUR	3.906	0,22	3.915	0,16
RFIJA SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06	EUR			18.708	0,77
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR			3.254	0,13
RFIJA WORLDLINE SA/FRA 0.50 2023-06-30	EUR			8.792	0,36
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			5.539	0,23
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR			14.042	0,58
RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	5.122	0,28	5.113	0,21
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR			4.496	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14	EUR			4.097	0,17
RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR			32.614	1,34
RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	1.349	0,07	1.333	0,05
RFIJA ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-09-05	EUR	5.136	0,28	5.073	0,21
RFIJA BARCLAYS PLC 1.50 2023-09-03	EUR	14.068	0,77	13.914	0,57
RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR			16.718	0,69
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 1.89 2024-06-28	EUR	6.076	0,33		
RFIJA HELLA FINANCE IN 1.00 2024-05-17	EUR	4.099	0,23		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	1.313	0,07		
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	7.874	0,43		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.96 2024-01-25	EUR	1.506	0,08		
RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.50 2023-09-18	EUR	8.719	0,48	8.602	0,35
RFIJA SCANIA CV AB 0.50 2023-10-06	EUR	2.448	0,13		
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	6.749	0,37	11.040	0,45
RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	24.775	1,36		
RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	7.022	0,39	6.954	0,29
RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	34.532	1,90		
RFIJA AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	7.467	0,41	7.392	0,30
RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30	EUR	1.437	0,08		
RFIJA SOCIETE GENERALE 2.14 2023-03-28	EUR			998	0,04
RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR			9.563	0,39
RFIJA BAT INTERNATIONAL 0.88 2023-10-13	EUR	8.754	0,48	6.211	0,26
RFIJA INTESA SANPAOLO  0.10 2023-03-17	EUR			2.486	0,10
RFIJA UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR			30.229	1,24
RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR			20.762	0,85
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR			4.029	0,17
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	3.014	0,17	2.980	0,12
RFIJA PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR			16.666	0,69
RFIJA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR			5.066	0,21
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2023-05-02	EUR			1.271	0,05
RFIJA UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR			2.489	0,10
RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	9.636	0,53	7.472	0,31
RFIJA ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR			8.238	0,34
RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR			6.127	0,25
RFIJA EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR			2.495	0,10
RFIJA BRISA CONCESSAO  2.00 2023-03-22	EUR			4.014	0,17
RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	6.929	0,38		
RFIJA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR	18.242	1,00	18.016	0,74
RFIJA BANQUE STELLANTI 0.62 2024-06-21	EUR	14.903	0,82		
RFIJA CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	2.521	0,14		
RFIJA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR	8.860	0,49		
RFIJA CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR	3.002	0,17		
RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.12 2023-11-16	EUR	7.873	0,43	7.755	0,32
RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	3.919	0,22		
RFIJA INTESA SANPAOLO  4.00 2023-10-30	EUR	9.517	0,52	9.451	0,39
RFIJA EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	17.288	0,95	17.012	0,70
RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR			10.507	0,43
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.24 2023-06-28	EUR			5.413	0,22
RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR			7.650	0,31
RFIJA REPSOL INTERNATI 2.60 2023-05-25	EUR			2.003	0,08
RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR			8.160	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR			7.985	0,33
RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR			3.692	0,15
RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR			6.448	0,27
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	9.254	0,51	9.158	0,38
RFIJA OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR			4.436	0,18
RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.00 2023-01-27	EUR			8.188	0,34
RFIJA TESCO CORPORATE  1.38 2023-10-24	EUR	5.972	0,33	3.670	0,15
RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR			34.899	1,44
RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR			4.031	0,17
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.22 2023-09-27	EUR	2.935	0,16		
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2023-08-30	EUR	2.470	0,14		
RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	5.521	0,30		
RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	38.292	2,11	37.750	1,55
RFIJA FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	2.926	0,16		
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.75 2023-04-12	EUR			3.063	0,13
RFIJA BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR			3.102	0,13
RFIJA CREDIT SUISSE AG 1.00 2023-06-07	EUR			4.943	0,20
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.75 2023-06-15	EUR			13.495	0,56
RFIJA SUMITOMO MITSUI  2.75 2023-07-24	EUR	5.143	0,28	5.087	0,21
RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR			598	0,02
RFIJA NORDEA BANK ABP 1.00 2023-02-22	EUR			2.005	0,08
RFIJA INTESA SANPAOLO  2.12 2023-08-30	EUR	24.294	1,34	17.179	0,71
RFIJA INTESA SANPAOLO  3.58 2023-03-03	EUR			7.010	0,29
RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR			1.982	0,08
RFIJA CREDIT AGRICOLE  2.58 2023-03-06	EUR			26.719	1,10
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR			2.825	0,12
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.70 2024-03-13	EUR	15.685	0,86		
RFIJA SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR	1.931	0,11		
RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	4.508	0,25		
RFIJA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	2.947	0,16		
RFIJA MERCEDES-BENZ IN 0.00 2024-02-08	EUR	7.555	0,42		
RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	3.096	0,17	3.064	0,13
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 4.61 2023-09-27	EUR	2.503	0,14		
RFIJA EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR	14.670	0,81	11.637	0,48
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.25 2024-06-10	EUR	15.652	0,86		
RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	1.970	0,11		
RFIJA BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR	5.902	0,32		
RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	2.594	0,14		
RFIJA WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	14.363	0,79		
RFIJA FLOENE ENERGIAS  1.38 2023-09-19	EUR	2.922	0,16	5.667	0,23
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR			1.492	0,06
RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR			11.352	0,47
RFIJA NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR			4.579	0,19
RFIJA THAMES WATER UTI 0.19 2023-10-23	EUR			4.884	0,20
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR			3.677	0,15
RFIJA BANK OF IRELAND  1.38 2023-08-29	EUR	29.592	1,63	29.269	1,20
RFIJA BMW FINANCE NV 2.38 2023-01-24	EUR			5.057	0,21
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	5.330	0,29	3.916	0,16
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR			14.528	0,60
RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR			3.199	0,13
RFIJA INTESA SANPAOLO  5.00 2024-03-13	EUR	7.985	0,44		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	670	0,04		
RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	28.004	1,54		
RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	2.009	0,11		
RFIJA TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR	4.794	0,26		
RFIJA BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR	3.408	0,19		
RFIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	10.909	0,60		
RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	5.895	0,32	5.854	0,24
RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	6.230	0,34		
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	4.317	0,24		
RFIJA NYKREDIT REALKRE 4.60 2024-03-25	EUR	27.084	1,49		
RFIJA CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR	12.588	0,69		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.75 2024-04-30	EUR	6.001	0,33		
RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.82 2023-07-23	EUR	12.626	0,69	5.871	0,24
RFIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	28.440	1,57		
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	3.013	0,17		
RFIJA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR	23.695	1,30		
RFIJA BANQUE INTERNATI 1.50 2023-09-28	EUR	12.921	0,71	12.796	0,53
RFIJA AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	2.111	0,12	2.091	0,09
RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-04-14	EUR			2.172	0,09
RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR			3.945	0,16
RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR			24.395	1,00
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR			9.963	0,41
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR			10.140	0,42
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.50 2023-06-28	EUR			1.973	0,08
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.60 2023-05-08	EUR			4.939	0,20
RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR			1.388	0,06
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.75 2023-06-25	EUR			8.424	0,35
RFIJA CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	7.999	0,44	7.875	0,32
RFIJA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR			3.013	0,12
RFIJA NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR	5.702	0,31		
RFIJA KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR	1.173	0,06		
RFIJA AIR LIQUIDE SA 2.38 2023-09-06	EUR	2.746	0,15	2.730	0,11
RFIJA STELLANTIS NV 2.00 2024-03-23	EUR	8.005	0,44		
RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.50 2024-06-24	EUR	7.328	0,40		
RFIJA BANK OF IRELAND  0.75 2024-07-08	EUR	5.297	0,29		
RFIJA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	2.992	0,16		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	21.476	1,18		
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.77 2024-01-19	EUR	13.773	0,76		
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	2.861	0,16		
RFIJA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	1.204	0,07		
RFIJA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	4.171	0,23		
RFIJA GIE SUEZ ALLIANC 5.75 2023-06-24	EUR			3.409	0,14
RFIJA DZ BANK AG DEUTS 0.17 2023-06-28	EUR			20.660	0,85
RFIJA ORIGIN ENERGY FI 3.00 2023-04-05	EUR			5.250	0,22
RFIJA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR			8.862	0,36
RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.25 2023-03-31	EUR			1.970	0,08
RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR			2.015	0,08
RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR			14.750	0,61
RFIJA MERLIN PROPETIE 2.23 2023-04-25	EUR			35.884	1,48
RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.00 2024-03-31	EUR	989	0,05		
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	5.086	0,28		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	1.994	0,11		
RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	5.124	0,28		
RFIJA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	7.112	0,39		
RFIJA NISSAN MOTOR CO  1.94 2023-09-15	EUR	3.768	0,21		
RFIJA RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25	EUR	4.513	0,25		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>980.801</b>	<b>53,92</b>	<b>1.088.994</b>	<b>44,78</b>
RFIJA CASSA DEPOSITI E 2.51 2023-03-09	EUR			5.005	0,21
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-15	EUR	9.692	0,53		
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.692</b>	<b>0,53</b>	<b>5.005</b>	<b>0,21</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.295.548</b>	<b>71,23</b>	<b>1.940.160</b>	<b>79,77</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>1.295.548</b>	<b>71,23</b>	<b>1.940.160</b>	<b>79,77</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.295.548</b>	<b>71,23</b>	<b>1.940.160</b>	<b>79,77</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.794.136</b>	<b>98,65</b>	<b>2.276.911</b>	<b>93,61</b>

Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio

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

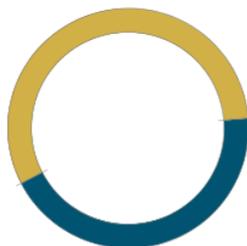
\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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

#### DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DURACIÓN

● 0 a 0.5 Años ● 0.5 a 1.5 Años



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPAIN (KINGDOM OF) 0 07/06/24 (EUR)	12.560	Inversión
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375 07/03/24	1.964	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>	<b>14.524</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>14.524</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Fusión de IIC

	Si	No
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	

La CNMV ha resuelto: De acuerdo con la Resolución adoptada por el Consejo de la CNMV con fecha 13 de junio de 2007, por la que se califican de escasa relevancia determinadas modificaciones de proyectos constitutivos, estatutos y reglamentos de Instituciones de Inversión Colectiva, la denominación SANTANDER RF AHORRO, FI ha quedado reservada a favor de SPB RF AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 441).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de

la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

### Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,47

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.530,39 - 426,76%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 372,4 - 16,68%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 8,64 - 0,39%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 490,92 - 21,98%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% 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, I y S, 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 8,29% hasta 1.009.121.027 euros en la clase A, decreció en un 53,81% hasta 408.743.044 euros en la clase Cartera, creció en un 0,48% hasta 273.943.544 euros en la clase I y decreció en un 27,77% hasta 125.034.634 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 2.986 lo que supone 49.878 partícipes para la clase A, disminuyó en 98.521 lo que supone 2.880 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 131 lo que supone 15.325 partícipes para la clase I y se mantuvo en 6 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,50% y la acumulada en el año de 1,05% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,68% y la acumulada en el año de 1,34% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,58% y la acumulada en el año de 1,15% para la clase I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,67% y la acumulada en el año de 1,33% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,21% durante el trimestre para la clase A, 0,03% para la clase Cartera, 0,13% para la clase I y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de

-0,04% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,05% para la clase I. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,04% para las clases Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,55% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,23% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,42% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,70% durante el periodo, la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,52% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,69% 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 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 0,01% 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 100,58%.

## 10. Información sobre las políticas de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swap de rendimiento total

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 9.530,39 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,58%. 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 120.702.000 euros, y un tipo de 3,36%

Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por la clase A medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,26% y el riesgo asumido por las clases Cartera, I y S del fondo ha sido de 0,28%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,63% para la clase Cartera, alcanzó 1,64% para las clases A y I y alcanzó 1,93% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,83% 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.

correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.