

Santander Corto Plazo Dólar, Fi.

Nº Registro CNMV: 1988

Informe Semestral del Primer semestre de 2023

Gestora

Santander Asset Management, S.A.,SGIIC

Depositario

CACEIS Bank Spain, S.A.U.

Auditor

Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora

Grupo Santander

Grupo Depositario

Credit Agricole

Rating Depositario

A2

Fondo por compartimentos:

NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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

comsanassetm@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 Compartimento

Fecha de registro: 14-01-2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Santander Corto Plazo Dólar es un fondo de Renta Fija Internacional. El fondo tiene como objetivo invertir en valores de renta fija pública, activos del mercado monetario y renta fija privada, mayoritariamente denominados en dólares USA y de forma minoritaria, en euros. Se podrá invertir en depósitos un porcentaje que variará en función de la situación del mercado. Los mercados donde se negocian los activos en los que invierte el fondo, así como los emisores de dichos activos, serán mayoritariamente de Estados Unidos, y minoritariamente de otros países OCDE. El fondo invertirá mayoritariamente en activos (incluyendo depósitos) de calidad crediticia alta (rating mínimo A-/A3), pudiendo invertir, como máximo, un 25% de su exposición total en activos de calidad crediticia media (entre BBB+/Baa1 y BBB-/Baa3). No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones

no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 12 meses. La exposición a riesgo divisa será del 10%-100% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 Repo USA 3 Meses (incluye la rentabilidad por reinversión de cupones). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente 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	2,85	0,40	2,85	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,34	0,49	3,34	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 Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase A	468.257,31	615.144,62	1.197	1.451	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
Santander Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase Cartera	17.667,92	44.020,09	13	20	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase A	EUR	30.477	40.388	41.222	46.867
Santander Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase Cartera	EUR	1.256	3.132	3.474	4.012

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase A	EUR	65,0850	65,6566	62,9148	59,5687
Santander Corto Plazo Dólar, Fi. - Clase Cartera	EUR	71,0851	71,1497	67,1098	62,5444

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de Gestión								
% efectivamente cobrado								
Clase	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Santander Corto Plazo Dólar, FI. - Clase A	0,84		0,84	0,84		0,84	Patrimonio	
Santander Corto Plazo Dólar, FI. - Clase Cartera	0,06		0,06	0,06		0,06	Patrimonio	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			
Clase	Periodo	Acumulada	Base de Cálculo
Santander Corto Plazo Dólar, FI. - Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Santander Corto Plazo Dólar, FI. - Clase Cartera	0,05	0,05	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 Corto Plazo Dólar, FI. - 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	-0,87	-0,15	-0,73	-8,12	6,43	4,36	5,62	-8,04	4,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	15-06-2023	-1,19	01-02-2023	-2,08	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,67	17-04-2023	1,55	15-03-2023	1,77	19-03-2020

(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 (%)

Volatilidad(ii) de:	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018

Volatilidad(ii) de:

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Valor liquidativo	7,95	6,58	9,17	11,17	10,43	9,94	5,69	7,31	7,15
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	7,78	6,56	8,86	11,15	10,48	9,95	5,70	7,45	7,17
VaR histórico(iii)	4,73	4,73	4,73	4,73	3,83	4,73	3,90	4,44	4,40

(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)

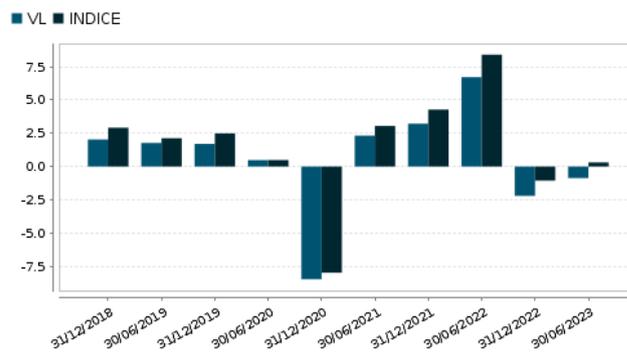
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,91	0,46	0,45	0,46	0,46	1,82	1,82	1,83	1,82

(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 Corto Plazo Dólar, 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	-0,09	0,25	-0,34	-7,75	6,86	6,02	7,30	-6,57	6,36

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas (i)						
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	15-06-2023	-1,19	01-02-2023	-2,07	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,67	17-04-2023	1,56	15-03-2023	1,77	19-03-2020

(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	7,95	6,58	9,17	11,17	10,43	9,94	5,69	7,31	7,15
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	7,78	6,56	8,86	11,15	10,48	9,95	5,70	7,45	7,17
VaR histórico(iii)	4,60	4,60	4,60	4,60	3,73	4,60	3,84	3,98	2,93

(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)

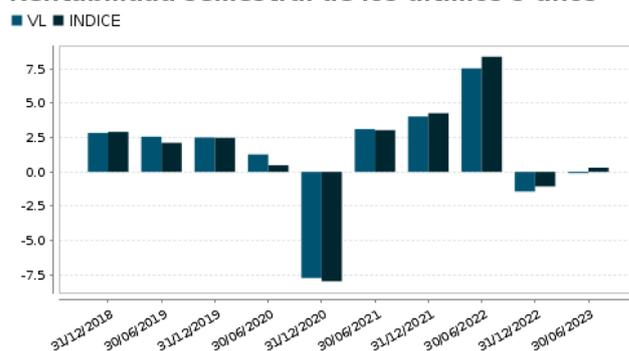
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,25	0,24

(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
Total	51.564.120	2.325.762	2,87

*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	30.553	96,28	41.563	95,50
* Cartera interior	274	0,86	773	1,78
* Cartera exterior	30.111	94,89	40.728	93,58
* Intereses de la cartera de inversión	168	0,53	62	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.201	3,78	1.941	4,46
(+/-) RESTO	-22	-0,07	17	0,04
PATRIMONIO	31.732	100,00	43.520	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	43.520	46.941	43.520	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,42	-4,48	-31,42	409,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,81	-2,32	-0,81	-74,65
(+/-) Rendimientos de gestión	0,06	-1,46	0,06	-102,76
+ Intereses	1,56	0,89	1,56	27,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	-5,37	-0,67	-90,93
+/- 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)	-0,11	-0,24	-0,11	-68,50
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,73	3,27	-0,73	-116,17
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,86	-0,86	-26,82
- Comisión de gestión	-0,80	-0,80	-0,80	-27,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-28,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-13,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-185,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9.205,47
+ 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	9.205,47
PATRIMONIO ACTUAL	31.732	43.520	31.732	

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 LETRAS DEL T 3.26 2023-07-03	EUR	274	0,86		
REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			773	1,78
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		274	0,86	773	1,78
RENTA FIJA		274	0,86	773	1,78
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		274	0,86	773	1,78
TITULIZACION INTERSTAR 5.15 2036-03-14	USD			2	0,00
RFIJA Blackrock Inc 3.50 2024-03-18	USD			189	0,44
RFIJA JACKSON NATIONAL 3.25 2024-01-30	USD			1.889	4,34
RFIJA AMERICAN HONDA F 2.15 2024-09-10	USD			1.037	2,38
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				3.118	7,16
RFIJA BANK OF AMERICA 4.10 2023-07-24	USD			1.022	2,35
RFIJA CISCO SYSTEMS IN 2.20 2023-09-20	USD			1.831	4,21
RFIJA APPLE INC 2.40 2023-05-03	USD			1.853	4,26
RFIJA ROCHE HOLDINGS I 3.55 2023-09-11	USD			1.563	3,59
RFIJA STARBUCKS CORP 3.10 2023-03-01	USD			189	0,44
RFIJA MICROSOFT CORP 2.00 2023-08-08	USD			1.838	4,22
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.44 2023-02-23	USD			187	0,43
RFIJA AMAZON.COM INC 0.25 2023-05-12	USD			1.840	4,23
RFIJA AIG GLOBAL FUNDI 0.80 2023-07-07	USD			2.398	5,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA INTERNATIONAL BU 3.38 2023-08-01	USD			372	0,86
RFIJA MERCK AND CO I 2.80 2023-05-18	USD			1.396	3,21
RFIJA UNITED PARCEL SE 2.50 2023-04-01	USD			933	2,14
RFIJA US BANK NA/CINCI 3.40 2023-07-24	USD			1.863	4,28
RFIJA ZOETIS INC 3.25 2023-02-01	USD			189	0,43
RFIJA AMERICAN EXPRESS 0.75 2023-11-03	USD			897	2,06
RFIJA BOOKING HOLDINGS 2.75 2023-03-15	USD			102	0,23
RFIJA BERKSHIRE HATHAW 2.75 2023-03-15	USD			749	1,72
RFIJA BMW US CAPITAL L 3.80 2023-04-06	USD			1.971	4,53
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				21.193	48,70
RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2023-01-31	USD			3.350	7,70
RFIJA FEDERAL HOME LOA 2.38 2023-09-08	USD			1.837	4,22
RFIJA UNITED STATES TR 1.38 2023-08-31	USD	2.275	7,17		
RFIJA UNITED STATES TR 0.12 2023-02-28	USD			2.778	6,38
RFIJA UNITED STATES TR 0.12 2023-07-15	USD	5.940	18,72		
RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2023-02-15	USD			1.392	3,20
RFIJA UNITED STATES TR 1.50 2023-01-15	USD			3.158	7,26
RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2023-07-31	USD	5.302	16,71		
RFIJA UNITED STATES TR 0.12 2023-07-31	USD	5.106	16,09		
RFIJA UNITED STATES TR 1.25 2023-07-31	USD	5.114	16,12		
RFIJA UNITED STATES TR 0.12 2023-08-15	USD	3.180	10,02		
RFIJA UNITED STATES TR 2.38 2023-01-31	USD			1.117	2,57
RFIJA UNITED STATES TR 2.50 2023-08-15	USD	3.194	10,07		
RFIJA UNITED STATES TR 1.38 2023-02-15	USD			2.790	6,41
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.111	94,90	16.422	37,74
RENDA FIJA COTIZADA		30.111	94,90	40.733	93,60
RENDA FIJA		30.111	94,90	40.733	93,60
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.111	94,90	40.733	93,60
INVERSIONES FINANCIERAS		30.385	95,76	41.506	95,38

Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio

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

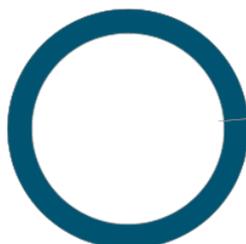
* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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
-------------	------------------------------	--------------------------

4. Hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Fusión de IIC
 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. Participes 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 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: 2,7

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 82,83 - 226,46%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,55 - 1,5%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,55 - 6,97%

Comisión por inversión en derivados percibidas grupo gestora: 234,71

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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,GOQ0,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 negativo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 24,54% hasta 30.476.505 euros en la clase A y decreció en un 59,90% hasta 1.255.925 euros en la clase Cartera. El número de participantes disminuyó en el periodo* en 254 lo que supone 1.197 participantes para la clase A y disminuyó en 7 lo que supone 13 participantes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,15% y la acumulada en el año de -0,87%

para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,25% y la acumulada en el año de -0,09% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,46% durante el trimestre para la clase A y 0,06% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,67%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,00% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,34% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,02% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,18% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,40% 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 4,94% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,11% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,90%.

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 82,83 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,65%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 279.000 euros, y un tipo de 3,36%

Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 6,58%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,73% para la clase A y alcanzó 4,60% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 6,56% 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.