

## SANTANDER RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 1197

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** A2

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

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Rendimiento 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 y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating anteriormente mencionado. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,67	0,69	1,67	2,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,20	3,43	4,20	3,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	5.145.016,20	3.884.752,15	2.737	2.563	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE A	1.673.550,25	1.750.386,73	13.537	13.921	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE S	572.163,52	394.172,03	3	6	EUR	0,00	0,00	100.000.000 euros	NO
CLASE B	1.259.235,08	1.189.877,02	1.899	1.870	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE CARTERA	15.915.328,98	13.245.976,42	119.919	119.028	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	466.064	346.014	247.209	211.056
CLASE A	EUR	142.253	146.622	155.761	177.981
CLASE S	EUR	55.792	37.708	109.730	607.139
CLASE B	EUR	114.132	106.146	99.670	109.510
CLASE CARTERA	EUR	1.564.956	1.277.472	1.330.063	513.555

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	90,5855	89,0698	86,6182	87,5818
CLASE A	EUR	85,0007	83,7656	81,8274	83,1109
CLASE S	EUR	97,5109	95,6650	92,6141	93,2241
CLASE B	EUR	90,6357	89,2078	86,9261	88,0691
CLASE CARTERA	EUR	98,3301	96,4422	93,3152	93,8781

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE C		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE S		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,70	0,84	0,86	0,91	0,84	2,83	-1,10	-0,67	0,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	0,00	07-06-2024	0,00	07-06-2024	-0,12	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	04-04-2024	0,04	27-03-2024	0,05	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,13	0,14	0,12	0,11	0,13	0,15	0,35	0,09	0,16
<b>Ibex-35</b>	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
<b>Indice folleto</b>	0,21	0,18	0,22	0,35	0,26	0,62	1,37	0,11	0,09
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	1,04	1,04	0,48

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

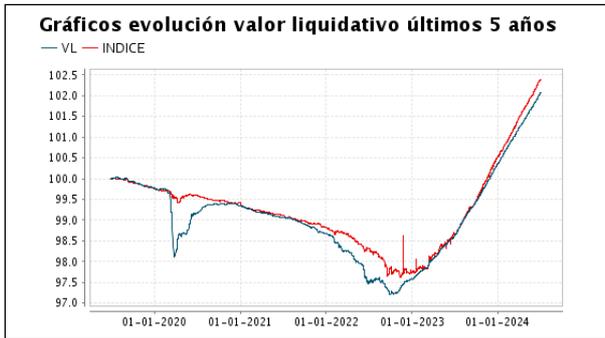
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	0,61

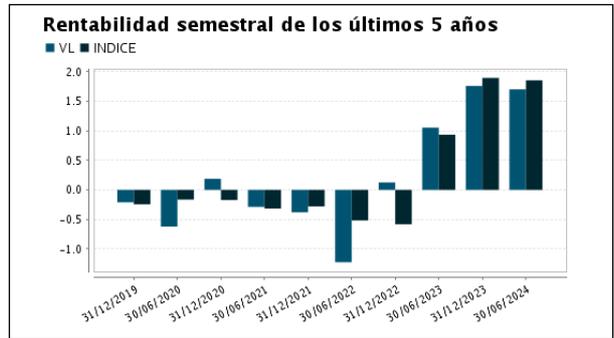
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,47	0,72	0,75	0,80	0,73	2,37	-1,54	-1,11	-0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-06-2024	0,00	07-06-2024	-0,12	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-04-2024	0,04	27-03-2024	0,05	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,12	0,11	0,13	0,15	0,35	0,09	0,16
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,21	0,18	0,22	0,35	0,26	0,62	1,37	0,11	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,91	0,91	0,91	0,91	0,91	0,91	1,07	1,07	0,51

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

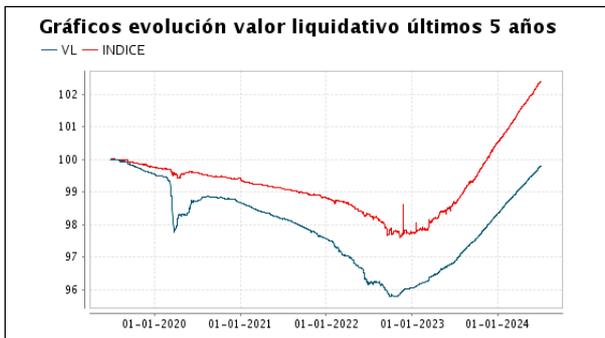
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

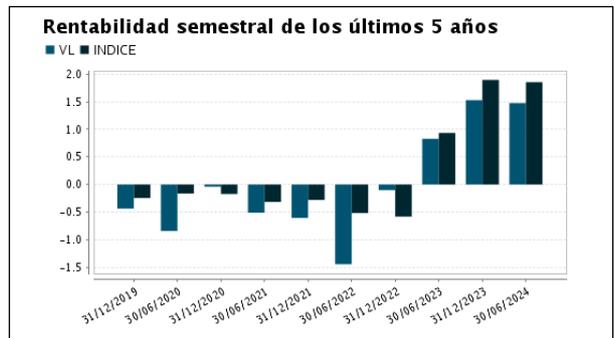
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE S .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,93	0,95	0,97	1,02	0,96	3,29	-0,65	-0,22	0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-06-2024	0,00	07-06-2024	-0,12	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-04-2024	0,04	27-03-2024	0,05	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,12	0,11	0,13	0,15	0,35	0,09	0,16
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,21	0,18	0,22	0,35	0,26	0,62	1,37	0,11	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	1,00	1,00	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 períodos con política de inversión homogénea.

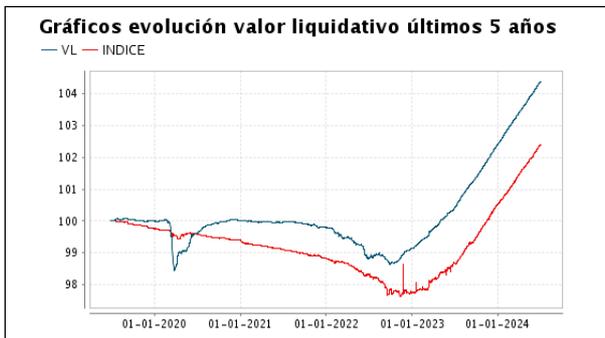
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

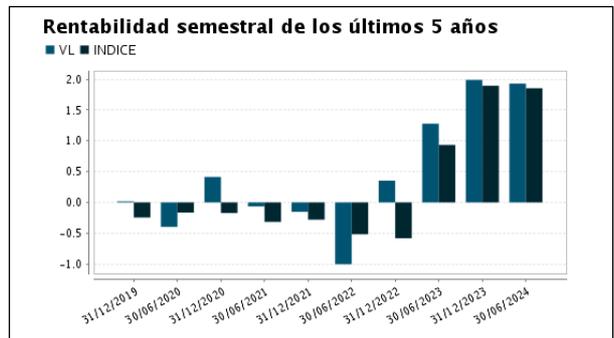
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,60	0,79	0,81	0,86	0,79	2,62	-1,30	-0,86	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-06-2024	0,00	07-06-2024	-0,12	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-04-2024	0,04	27-03-2024	0,05	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,12	0,11	0,13	0,15	0,35	0,09	0,16
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,21	0,18	0,22	0,35	0,26	0,62	1,37	0,11	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	1,05	1,05	0,49

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

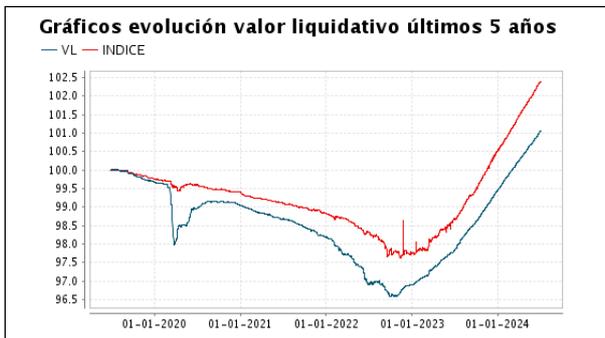
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,81

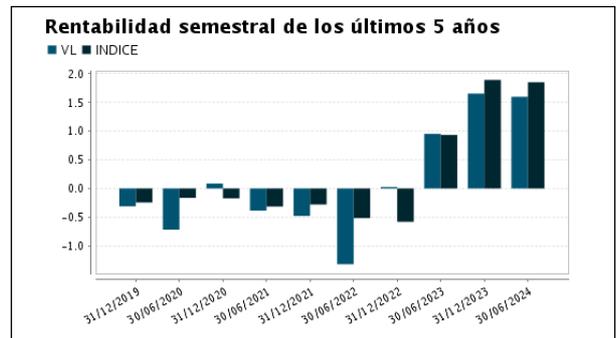
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,96	0,96	0,99	1,04	0,97	3,35	-0,60	-0,16	0,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-06-2024	0,00	07-06-2024	-0,11	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-04-2024	0,04	27-03-2024	0,05	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,12	0,11	0,13	0,15	0,35	0,09	0,16
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,21	0,18	0,22	0,35	0,26	0,62	1,37	0,11	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,99	0,99	0,49

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,10	0,10

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.307.456	98,47	1.852.216	96,77
* Cartera interior	669.244	28,56	630.422	32,94
* Cartera exterior	1.614.912	68,92	1.188.476	62,10
* Intereses de la cartera de inversión	23.300	0,99	33.318	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.644	1,52	61.980	3,24
(+/-) RESTO	97	0,00	-234	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	2.343.196	100,00 %	1.913.963	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.913.963	1.793.269	1.913.963	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,94	4,87	17,94	348,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,84	1,90	1,84	17,87
(+) Rendimientos de gestión	1,99	2,06	1,99	17,83
+ Intereses	1,86	1,86	1,86	21,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,20	0,11	-32,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	-3.019,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	17,42
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	16,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	21,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	18,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,28
+ 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	-37,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.343.196	1.913.963	2.343.196	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	334.112	14,25	115.578	6,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	163.476	6,96	329.753	17,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	81.656	3,48	91	0,00
TOTAL RENTA FIJA	579.244	24,69	445.422	23,28
TOTAL DEPÓSITOS	90.000	3,84	185.000	9,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	669.244	28,53	630.422	32,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.357.634	57,96	1.060.262	55,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	257.278	10,99	128.214	6,68
TOTAL RENTA FIJA	1.614.912	68,95	1.188.476	62,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.614.912	68,95	1.188.476	62,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.284.156	97,48	1.818.898	95,02

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 14/01/25 (EUR)	Ventas al contado	82.615	Inversión
CAIXABANK SA FRN 3M 13/04/26 (EUR)	Compras al contado	19.365	Inversión
BANCO DE SABADELL SA 0.875 22/07/25 (EUR)	Compras al contado	5.630	Inversión
BNP PARIBAS FRN 04/06/26(EUR)	Compras al contado	8.532	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 14/02/25 (EUR)	Compras al contado	82.347	Inversión
Total subyacente renta fija		198490	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>198490</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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 que 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/política-de-privacidad/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,79

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.626,33 - 4,44%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 18 operaciones de compra en el mercado primario de pagarés emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 119.42 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 432,95 - 0,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 657,12 - 0,3%

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIRAS de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIRAS de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el

que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREs. En el semestre las TIREs han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dolar/euro

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo\* para las clases A, B, C, Cartera y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,38% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,25% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,15% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,10% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,08% 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.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 2,98% hasta 142.252.938 euros en la clase A, creció en un 7,52% hasta 114.131.659 euros en la clase B, creció en un 34,70% hasta 466.064.076 euros en la clase C, creció en un 22,50% hasta 1.564.955.604 euros en la clase Cartera y creció en un 47,96% hasta 55.792.188 euros en la clase S. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 384 lo que supone 13.537 participes para la clase A, aumentó en 29 lo que supone 1.899 participes para la clase B, aumentó en 174 lo que supone 2.737 participes para la clase C, aumentó en 891 lo que supone 119.919 participes para la clase Cartera y disminuyó en 3 lo que supone 3 participes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,72% y la acumulada en el año de 1,47% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,79% y la acumulada en el año de 1,60% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,84% y la acumulada en el año de 1,70% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,96% y la acumulada en el año de 1,96% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,95% y la acumulada en el año de 1,93% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,26% durante el trimestre para la clase A, 0,20% para la clase B, 0,15% para la clase C, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para las clases A, B, C, Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,20% en el periodo\*.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,8% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer trimestre del año ha sido de corrección en cuanto al número de bajadas descontadas por el Banco Central Europeo para el total del año, y aunque, hemos asistido al primer recorte de tipos oficiales, el total previsto por el mercado para el año se ha reducido a la mitad al final del este semestre, comparado con el inicio del año. El fondo ha tenido un comportamiento positivo debido a la rentabilidad de la cartera de bonos y el movimiento de tires a la baja en el mercado de corto plazo. Durante el semestre hemos subido la duración, sobre todo con deuda pública, al corregir el mercado las expectativas de bajadas que nos parecían excesivas a principios de año y ahora nos parecen que reflejan mejor nuestras perspectivas de crecimiento e inflación de la EZ. La duración de la cartera, que es 0.47 años y el vencimiento medio de la cartera a 0.60 años.

Por el lado de las ventas, lo más significativo ha sido deuda pública italiana con vencimientos de 9/24, 7/24, 10/24 y 1/25 y por el lado de las compras hemos realizado depósitos de Banco Santander y letras italianas de 11/24, 9/24 y 4/25.

El comportamiento del fondo antes de comisiones ha sido de 2.014%, en un entorno de tipos positivos que ha permitido recoger cupones que han beneficiado al fondo, apoyado por movimiento al alza de los precios de los bonos. La contribución más positiva al fondo fue la de Francia 08/24, Reino de España 12/24, Italia 09/24 e Italia 02/25. Los que menos aportaron al fondo fueron BNP PARIBAS FRN 04/06/26, PAGARE VIDRALA SA 0 11/01/24, APRR SA 1.5 15/01/24 y PAG. FCC SERVICIOS MEDIO AMB 0 24/10/24.

De cara a los siguientes meses mantendremos la duración y bajaremos o subiremos la misma en función de los movimientos del mercado y los que descuenten los mercados en cuanto a las bajadas del Banco Central Europeo. Utilizaremos los activos de deuda pública más líquidos para realizar operaciones de valor relativo e intentaremos mantener un porcentaje adecuado de deuda corporativa que nos aporte una rentabilidad mayor a la cartera.

A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,80%  
\*\*.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,01% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,71%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A, B, C, Cartera y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,14%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,91% para la clase A, alcanzó 0,89% para la clase B, alcanzó 0,88% para la clase C, alcanzó 0,83% para la clase Cartera y alcanzó 0,84% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,18% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 2024 y los del trimestre al segundo trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02505094 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-05-09	EUR	90.006	3,84		
ES0L02504113 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-04-11	EUR	11.611	0,50		
ES0L02501101 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-01-10	EUR	22.430	0,96		
ES0L02506088 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-06-06	EUR	57.054	2,43		
ES0L02503073 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-03-07	EUR	87.433	3,73		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>268.534</b>	<b>11,46</b>		
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	13.179	0,56		
XS2076079594 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	6.923	0,30		
XS2028816028 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22	EUR	10.068	0,43		
ES0344251006 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 3.75 2025-06-15	EUR			9.377	0,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>30.169</b>	<b>1,29</b>	<b>9.377</b>	<b>0,49</b>
XS1956973967 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR			12.862	0,67
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	2.916	0,12	2.914	0,15
XS1564443759 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.67 2024-02-20	EUR			1.001	0,05
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR			1.266	0,07
ES0305045009 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR			6.522	0,34
ES0313307201 - RFIJA CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR			6.854	0,36
XS2014287937 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR			3.854	0,20
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR			6.356	0,33
XS150942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	12.796	0,55		
XS2055190172 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	14.835	0,63		
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	1.962	0,08		
ES0313307219 - RFIJA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR			9.739	0,51
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR			3.814	0,20
XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR			3.087	0,16
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR			36.338	1,90
XS1876076040 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR			6.722	0,35
XS2177552390 - RFIJA AMADEUS IT GROU 2.50 2024-05-20	EUR			1.971	0,10
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2024-07-01	EUR	2.900	0,12	2.901	0,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>35.409</b>	<b>1,50</b>	<b>106.201</b>	<b>5,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>334.112</b>	<b>14,25</b>	<b>115.578</b>	<b>6,03</b>
ES0583746468 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR			1.395	0,07
XS2709259365 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR			6.428	0,34
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR			20.309	1,06
ES0521975336 - PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2024-02-09	EUR			2.779	0,15
ES0513689G53 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-11-20	EUR	19.628	0,84		
ES0565386267 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-09-18	EUR	3.144	0,13		
ES0505122335 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16	EUR			2.074	0,11
ES0505079238 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-09-12	EUR	1.379	0,06		
XS2755132458 - PAGARE AMADEUS IT GROU 0.00 2024-10-23	EUR	4.375	0,19		
ES0513689D07 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-07-17	EUR	4.796	0,20	4.796	0,25
XS2803804231 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2025-04-11	EUR	43.422	1,85		
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-09-11	EUR	789	0,03		
XS2704471122 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-01-15	EUR			5.930	0,31
XS2656551657 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2024-07-18	EUR	31.197	1,33	31.227	1,63
XS2587575304 - PAGARE BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09	EUR			18.351	0,96
XS2703263744 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR			11.876	0,62
XS2819821179 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2024-08-08	EUR	22.765	0,97		
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR			2.585	0,14
ES0505293235 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-02-28	EUR			1.090	0,06
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-01-22	EUR			3.985	0,21
ES0513495WU4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-12	EUR			31.735	1,66
ES0513495WY6 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-22	EUR			14.411	0,75
ES0513689B58 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-04-11	EUR			31.766	1,66
XS2587271938 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-08	EUR			17.389	0,91
XS2592783414 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR			5.205	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495WL3 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-03-04	EUR			38.477	2,01
ES0513689C24 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-22	EUR			17.008	0,89
ES0565386283 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR			1.382	0,07
ES0513689C08 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-08	EUR			15.875	0,83
ES0505079220 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01	EUR			2.974	0,16
ES0521975401 - PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2024-09-19	EUR	493	0,02		
XS2803574560 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-07-15	EUR	10.977	0,47		
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-07-25	EUR	3.347	0,14		
ES0513495WK5 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20	EUR			19.269	1,01
XS2730676637 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR			18.062	0,94
ES05297432V3 - PAGARE ELECNR SA 0.00 2024-03-01	EUR			3.376	0,18
ES0505293292 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-09-30	EUR	982	0,04		
XS2800648748 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-07-08	EUR	16.183	0,69		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		163.476	6,96	329.753	17,25
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.54 2024-07-01	EUR	81.656	3,48		
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			91	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		81.656	3,48	91	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		579.244	24,69	445.422	23,28
- DEPOSITO BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR			90.000	4,70
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.93 2024-01-12	EUR			95.000	4,96
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.86 2024-10-15	EUR	45.000	1,92		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.91 2024-07-18	EUR	45.000	1,92		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		90.000	3,84	185.000	9,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		669.244	28,53	630.422	32,94
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			17.342	0,91
IT0005582868 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-02-14	EUR	80.427	3,43		
IT0005599474 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-06-13	EUR	44.442	1,90		
FR0128227784 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.00 2024-09-18	EUR	45.162	1,93		
FR0128071075 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.00 2024-11-27	EUR	43.878	1,87		
FR0128379452 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.00 2024-11-14	EUR	43.863	1,87		
IT0005580003 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-01-14	EUR	81.927	3,50		
IT0005596538 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-11-29	EUR	121.818	5,20		
BE0312797690 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2024-11-07	EUR	58.497	2,50		
FR0128227776 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.00 2024-08-21	EUR	78.528	3,35		
EU000A3K4ER6 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2024-08-09	EUR	19.645	0,84		
FR0128379478 - RFIJA FRANCE REPUBLIC  0.00 2024-12-18	EUR	46.190	1,97		
IT0005586349 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-03-14	EUR	20.279	0,87		
IT0005592370 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-04-14	EUR	74.162	3,16		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		758.819	32,39	17.342	0,91
XS2489981485 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR			13.067	0,68
XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	11.128	0,47		
FR0014007KL5 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	10.335	0,44		
BE6324012978 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	4.413	0,19		
CH0537261858 - RFIJA UBS GROUP AG 3.25 2026-04-02	EUR	6.764	0,29		
XS2465984289 - RFIJA BANK OF IRELAND  1.88 2026-06-05	EUR	15.139	0,65		
XS2021993212 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR			4.648	0,24
XS0230694233 - TITULIZACION LUSITANO  4.15 2048-09-15	EUR	658	0,03	711	0,04
XS2538445581 - RFIJA SYDBANK A/S 4.75 2025-09-30	EUR	13.329	0,57		
XS2243666125 - RFIJA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	2.971	0,13		
BE0974423569 - RFIJA KBC GROEP NV 2.88 2025-06-29	EUR			2.388	0,12
XS2719281227 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.62 2025-11-16	EUR	4.527	0,19	4.524	0,24
XS1877937851 - RFIJA 2I RETE GAS SPA 2.20 2025-09-11	EUR	4.810	0,21		
BE0002728096 - RFIJA KBC GROEP NV 0.12 2026-09-10	EUR	10.055	0,43		
DE000C0BHRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	3.714	0,16		
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  1.00 2026-04-22	EUR	19.934	0,85		
XS2027957815 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-07-15	EUR	3.670	0,16		
XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA  0.81 2026-05-09	EUR	6.849	0,29		
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR			22.193	1,16
XS2228260043 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	10.617	0,45		
XS1788834700 - RFIJA NATIONWIDE BUID 1.50 2026-03-08	EUR	3.911	0,17		
XS2530031546 - RFIJA MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	2.895	0,12		
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	9.170	0,39		
XS1788515606 - RFIJA NATWEST GROUP PL 1.75 2026-03-02	EUR	13.214	0,56		
FR0013509098 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR	11.836	0,51		
XS2082969655 - RFIJA BANK OF IRELAND  1.00 2025-11-25	EUR	3.163	0,14		
DE000DL19VR6 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.00 2025-11-19	EUR	9.889	0,42		
XS2544400786 - RFIJA JYSKE BANK A/S 4.62 2026-04-11	EUR	10.046	0,43		
CH1174335732 - RFIJA UBS GROUP AG 2.12 2026-10-13	EUR	5.767	0,25		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		198.804	8,50	47.531	2,48
XS2306220190 - RFIJA ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR			7.032	0,37
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	3.256	0,14	3.257	0,17
DK0009522732 - RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR			3.924	0,21
DE000A3K5G19 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR			10.700	0,56
XS2015314037 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.62 2024-06-20	EUR			11.091	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2328980979 - RFIIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR			21.105	1,10
XS1935139995 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 0.88 2024-01-15	EUR			3.173	0,17
XS1939356645 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR			20.253	1,06
XS2545247863 - RFIIJA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR			8.048	0,42
XS2549047244 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR			16.538	0,86
XS1985806600 - RFIIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR			9.726	0,51
XS1493320656 - RFIIJA CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	9.663	0,41	9.669	0,51
XS1581375182 - RFIIJA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR			1.569	0,08
IT0005105488 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 1.50 2025-04-09	EUR	4.877	0,21		
XS1509006380 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	6.083	0,26		
XS1729872736 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.49 2024-12-01	EUR	839	0,04		
XS1642590480 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	3.489	0,15		
XS1652512457 - RFIIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	3.429	0,15	3.427	0,18
XS1173792059 - RFIIJA CITIGROUP INC 1.75 2025-01-28	EUR	5.932	0,25		
PTCGDMOM0027 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	2.940	0,13		
XS1405782407 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR			16.420	0,86
DE000A3KSGM5 - RFIIJA TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR			14.660	0,77
XS1410417544 - RFIIJA KELLOGG CO 1.00 2024-05-17	EUR			1.461	0,08
FR0013241361 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR			18.634	0,97
XS1014610254 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR			3.976	0,21
XS2028899727 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	2.427	0,10	2.429	0,13
XS2332254015 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR			16.558	0,87
XS2343821794 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	3.977	0,17	3.972	0,21
XS1944390241 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK  1.88 2024-01-31	EUR			35.839	1,87
XS1456422135 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  0.62 2024-01-25	EUR			2.982	0,16
XS2563348361 - RFIIJA LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	19.599	0,84	4.507	0,24
XS1380334141 - RFIIJA BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15	EUR			22.441	1,17
XS1395010397 - RFIIJA MONDI FINANCE PL 1.50 2024-04-15	EUR			2.442	0,13
DE000CZ45VB7 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	6.147	0,26		
BE0974423569 - RFIIJA KBC GROEP NV 2.88 2024-07-01	EUR	2.401	0,10		
XS1675764945 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07	EUR	6.792	0,29	6.799	0,36
XS2180509999 - RFIIJA FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	1.517	0,06		
XS2182067350 - RFIIJA SCANIA CV AB 2.25 2025-06-03	EUR	2.115	0,09		
XS2002491517 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR			15.535	0,81
IT0005273567 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 1.50 2024-06-21	EUR			7.452	0,39
FR0011659366 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  3.03 2024-02-21	EUR			2.913	0,15
FR0013312493 - RFIIJA BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR			32.586	1,70
FR0013396447 - RFIIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	21.923	0,94	21.939	1,15
CH1120418079 - RFIIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR			2.149	0,11
XS2132337697 - RFIIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR			4.610	0,24
XS1388625425 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR			12.128	0,63
XS2009152591 - RFIIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	7.638	0,33		
XS1440976535 - RFIIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	23.987	1,02	23.984	1,25
CH0343366842 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.25 2025-07-17	EUR	24.571	1,05		
XS2052503872 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	5.188	0,22	5.193	0,27
XS2084050637 - RFIIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2025-02-26	EUR	3.099	0,13		
XS1087831688 - RFIIJA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	11.856	0,51	11.868	0,62
XS1199439222 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	972	0,04		
XS1068874970 - RFIIJA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR			12.390	0,65
FR0013258936 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR			14.306	0,75
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			35.860	1,87
XS2014288158 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19	EUR			16.554	0,86
XS2022425297 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2024-07-04	EUR	13.696	0,58	13.705	0,72
XS1527126772 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR			3.550	0,19
XS1551306951 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.38 2024-01-18	EUR			27.265	1,42
XS1960260021 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			5.695	0,30
XS2264980363 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR			6.495	0,34
XS1576693110 - RFIIJA OP ASUNTOLUOTTO 0.25 2024-03-13	EUR			1.932	0,10
XS2106861771 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-04-23	EUR	32.236	1,38		
XS0909359332 - RFIIJA BAT INTERNATIONAL 2.75 2025-03-25	EUR	6.633	0,28		
XS2322423455 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	6.932	0,30		
XS2116728895 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	9.957	0,42		
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.38 2025-02-17	EUR	5.452	0,23		
XS1492457665 - RFIIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	8.350	0,36		
XS2008921947 - RFIIJA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR			30.681	1,60
AT000B049465 - RFIIJA UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22	EUR			3.365	0,18
DE000DFK0B47 - RFIIJA DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10	EUR	12.484	0,53	12.495	0,65
BE6311694010 - RFIIJA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06	EUR			26.327	1,38
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			41.678	2,18
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE STELLANT 0.62 2024-06-21	EUR			2.125	0,11
XS1520899532 - RFIIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR			23.972	1,25
XS2125914593 - RFIIJA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR			8.708	0,45
XS2436885748 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26	EUR			10.303	0,54
XS1146282634 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR			6.145	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR			6.737	0,35
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			7.711	0,40
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	11.028	0,47	11.108	0,58
XS1076018131 - RFIIA AT&T INC. 2.40 2024-03-15	EUR			19.423	1,01
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA  2.38 2024-06-19	EUR			5.513	0,29
XS0193456555 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR			9.161	0,48
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30	EUR			2.764	0,14
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR			4.112	0,21
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  0.50 2024-06-24	EUR			10.626	0,56
XS1956955980 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR			20.817	1,09
XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR			3.644	0,19
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO  1.50 2024-04-10	EUR			4.681	0,24
XS2196322155 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.14 2024-06-26	EUR			11.548	0,60
IT0005366338 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22	EUR			19.442	1,02
FR0011390921 - RFIIA BPCE SA 2.88 2024-01-16	EUR			5.366	0,28
FR0013044278 - RFIIA APRR SA 1.50 2024-01-15	EUR			1.375	0,07
XS1830986326 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  1.25 2024-06-10	EUR			12.191	0,64
XS1633845158 - RFIIA LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR			6.015	0,31
XS1379171140 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			10.488	0,55
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.62 2025-01-17	EUR	14.767	0,63		
FR0013311503 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	24.265	1,04		
XS244424639 - RFIIA GENERAL MOTORS F 1.00 2025-02-24	EUR	3.907	0,17		
XS1401331753 - RFIIA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR			8.181	0,43
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR			12.299	0,64
XS2004880832 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR			3.900	0,20
XS1069521083 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.38 2024-05-20	EUR			23.759	1,24
XS1071713470 - RFIIA CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28	EUR			3.620	0,19
FR0013432770 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.12 2024-02-05	EUR			21.673	1,13
CH0314209351 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR			1.182	0,06
XS1725630740 - RFIIA MCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29	EUR			2.953	0,15
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GRI 4.45 2024-04-30	EUR			16.694	0,87
XS1584122177 - RFIIA ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR			1.865	0,10
XS2106056653 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.25 2025-01-22	EUR	22.361	0,95		
XS2021993212 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.62 2024-07-03	EUR	7.822	0,33		
XS2124046918 - RFIIA SANTANDER CONSUMO 0.12 2025-02-25	EUR	12.150	0,52		
XS2242747181 - RFIIA SAHI GROUP HOLD 0.15 2024-10-23	EUR	3.309	0,14		
XS2560100468 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2024-11-25	EUR	3.996	0,17		
XS1973750869 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	7.460	0,32		
XS1793252419 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	8.490	0,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		400.011	17,07	995.389	52,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.357.634</b>	<b>57,96</b>	<b>1.060.262</b>	<b>55,40</b>
FR0128298447 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-03-14	EUR			9.074	0,47
XS2730333197 - PAGARE IBERDROLA INTER 0.00 2024-01-30	EUR			18.874	0,99
FR0128305747 - PAGARE ENGIE SA 0.00 2024-03-20	EUR			18.811	0,98
FR0128503952 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2025-03-07	EUR	19.382	0,83		
FR0128510023 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-12-18	EUR	44.201	1,89		
FR0128450444 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-07-31	EUR	9.413	0,40		
FR0128638840 - PAGARE CARREFOUR SA 0.00 2024-09-26	EUR	13.965	0,60		
XS2776536562 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2025-02-25	EUR	57.829	2,47		
XS2617532945 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-04-25	EUR			15.396	0,80
XS2740291450 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-03-22	EUR			18.812	0,98
FR0127890335 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-03-07	EUR			19.802	1,03
FR0128660554 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-11	EUR	5.116	0,22		
XS2793782967 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2025-03-20	EUR	19.281	0,82		
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-10-24	EUR	3.397	0,14		
XS2783618452 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-09-06	EUR	19.620	0,84		
FR0128511310 - PAGARE NATIXIS 0.00 2024-12-20	EUR	19.452	0,83		
XS2827768552 - PAGARE VOLKSWAGEN AG 0.00 2024-09-24	EUR	11.353	0,48		
XS2715922139 - PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18	EUR			8.632	0,45
FR0128353242 - PAGARE MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15	EUR			18.813	0,98
FR0128638345 - PAGARE L'OCCITANE INTE 0.00 2024-08-14	EUR	8.145	0,35		
FR0128638048 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-14	EUR	6.019	0,26		
FR0128502988 - PAGARE UNICREDIT SPA 0.00 2024-09-05	EUR	20.105	0,86		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>257.278</b>	<b>10,99</b>	<b>128.214</b>	<b>6,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.614.912</b>	<b>68,95</b>	<b>1.188.476</b>	<b>62,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.614.912</b>	<b>68,95</b>	<b>1.188.476</b>	<b>62,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.284.156</b>	<b>97,48</b>	<b>1.818.898</b>	<b>95,02</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el primer semestre de 2024 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 9626,33 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,79%. 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.