

SANTANDER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5698

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/11/2022

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 Corto Plazo es un fondo de inversión RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, sin predeterminación (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos), fundamentalmente de países/mercados OCDE y hasta un 5% de países/mercados emergentes.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating.

Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. El fondo no tiene titulaciones. La exposición al riesgo divisa no supera el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro español a 6 meses, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	4,08	1,42	4,08	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,03	1,74	3,03	2,17

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.431.515,2 2	1.678.011,4 9	11.072	5.443	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	13.807.324, 07	6.937.508,5 4	6.577	3.145	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	6.548.199,9 7	9.797.540,1 1	118.964	117.555	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	6.976.068,3 6	4.482.460,9 7	448	260	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE D	969.389,03	968.423,10	3	2	EUR	1,62	0,00	100.000.000 euros	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	357.738	172.150	7.594	
CLASE B	EUR	1.441.274	712.411	20.659	
CLASE CARTERA	EUR	688.714	1.011.360	948	
CLASE I	EUR	728.668	460.464	10.502	
CLASE D	EUR	100.491	100.095		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	104,2508	102,5914	100,0860	
CLASE B	EUR	104,3848	102,6898	100,0861	
CLASE CARTERA	EUR	105,1760	103,2259	100,0918	
CLASE I	EUR	104,4525	102,7257	99,9885	
CLASE D	EUR	103,6640	103,3586		

(*)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 A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,62	0,76	0,85	0,73	0,69	2,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	09-06-2024	0,00	09-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-05-2024	0,03	27-03-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,11	0,10	0,06	0,08	0,08			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
INDICE FOLLETO	0,26	0,29	0,22	0,35	0,26	0,62			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,09		0,09			

(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.

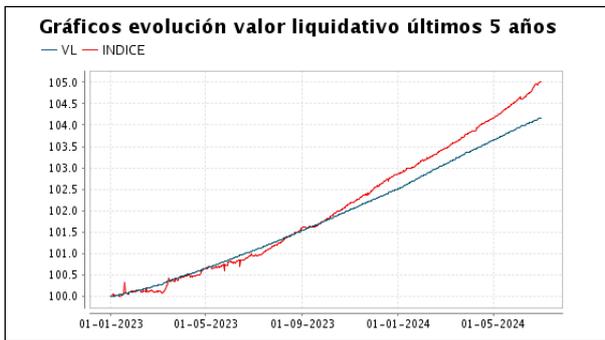
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,21	0,13	0,28	0,22	0,94			

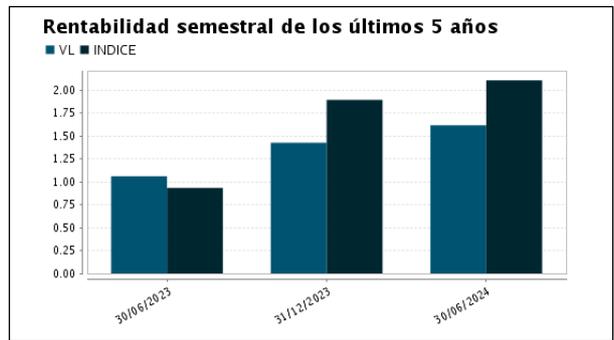
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,65	0,79	0,86	0,77	0,72	2,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2024	0,00	29-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	30-05-2024	0,03	27-03-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,11	0,10	0,07	0,08	0,08			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
INDICE FOLLETO	0,26	0,29	0,22	0,35	0,26	0,62			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,09		0,09			

(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.

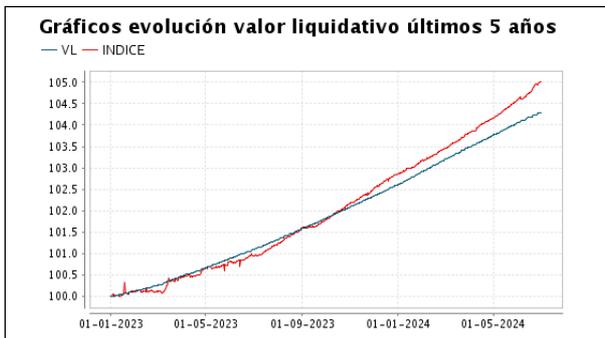
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,19	0,12	0,23	0,19	0,82			

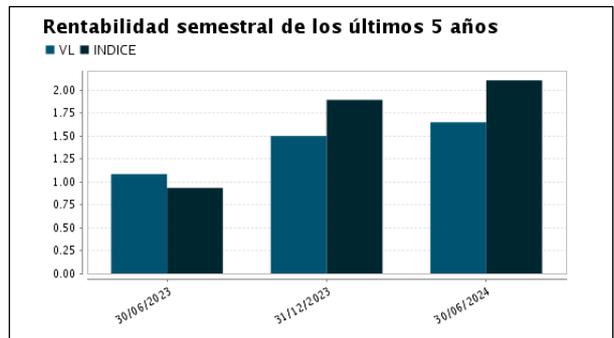
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,89	0,94	0,94	0,97	0,88	3,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2024	0,00	29-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	30-05-2024	0,03	27-03-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,11	0,10	0,07	0,08	0,09			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
INDICE FOLLETO	0,26	0,29	0,22	0,35	0,26	0,62			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,10	0,09		0,09			

(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.

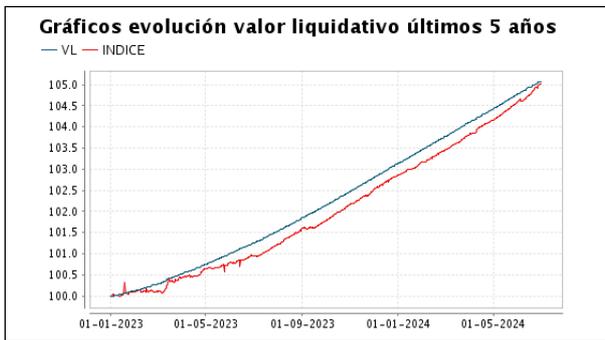
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,04	0,03	0,14			

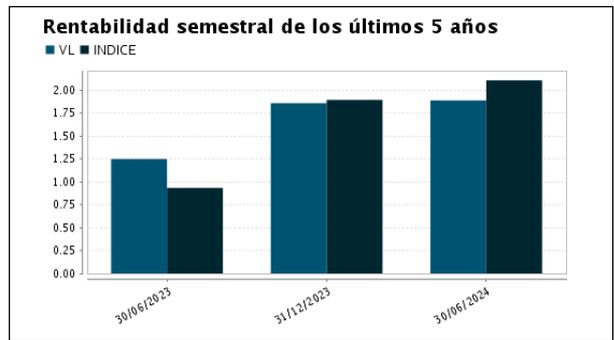
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,68	0,82	0,86	0,86	0,76	2,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2024	0,00	29-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	30-05-2024	0,03	27-03-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,11	0,10	0,07	0,08	0,09			
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76			
INDICE FOLLETO	0,26	0,29	0,22	0,35	0,26	0,62			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,12	0,12	0,12	0,12		0,12			

(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.

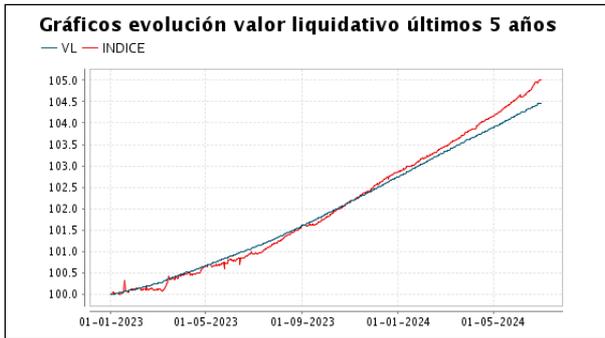
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,15	0,12	0,14	0,15	0,56			

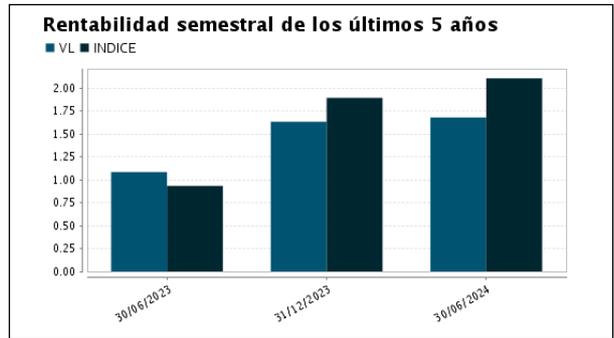
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	0,93	0,93						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	29-06-2024	0,00	29-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	30-05-2024	0,03	27-03-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,11	0,11						
Ibex-35	13,20	14,41	11,85						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00						
INDICE FOLLETO	0,26	0,29	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

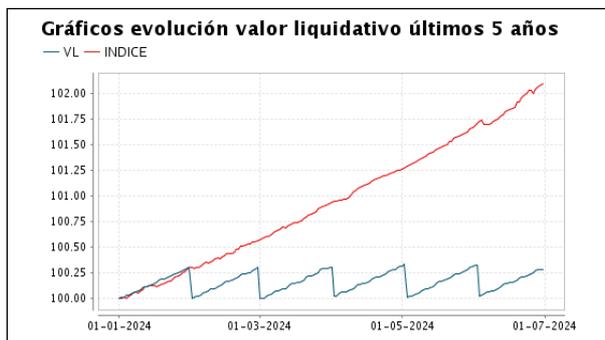
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,01		0,02			

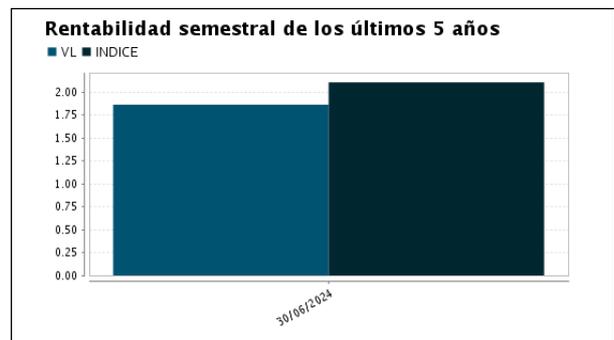
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.214.084	96,90	2.357.429	95,97
* Cartera interior	1.008.488	30,40	1.278.580	52,05
* Cartera exterior	2.189.352	66,01	1.068.383	43,49
* Intereses de la cartera de inversión	16.244	0,49	10.467	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	105.147	3,17	100.986	4,11
(+/-) RESTO	-2.346	-0,07	-1.936	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.316.885	100,00 %	2.456.479	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)	2.456.479	1.314.972	2.456.479	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,71	63,48	28,71	-26,80
- Beneficios brutos distribuidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Rendimientos netos	1,71	1,71	1,71	61,60
(+) Rendimientos de gestión	1,95	1,94	1,95	62,75
+ Intereses	1,90	1,90	1,90	61,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,02	0,02	61,97
± 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)	0,03	0,02	0,03	153,78
± 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	-0,25	-0,23	-0,25	71,24
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,20	75,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	59,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-57,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	63,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	351,35
+ 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	351,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.316.885	2.456.479	3.316.885	

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	465.434	14,04	91.261	3,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	120.096	3,63	50.319	2,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	42.958	1,30	715.000	29,11
TOTAL RENTA FIJA	628.488	18,97	856.580	34,87
TOTAL DEPÓSITOS	380.000	11,45	422.000	17,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.008.488	30,42	1.278.580	52,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.726.052	52,05	917.877	37,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	463.300	13,97	150.506	6,13
TOTAL RENTA FIJA	2.189.352	66,02	1.068.383	43,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.189.352	66,02	1.068.383	43,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.197.839	96,44	2.346.962	95,56

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	49.057	Inversión
CAPGEMINI SE 1 18/10/24(EUR)	Compras al contado	5.949	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 14/02/25 (EUR)	Compras al contado	48.898	Inversión
MOLSON COORS BREWING CO 1.25 15/07/24	Compras al contado	7.992	Inversión
PAG. REPSOL EUROPE FINANCE 0 01/10/24	Compras al contado	49.520	Inversión
Total subyacente renta fija		161416	
TOTAL OBLIGACIONES		161416	

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

Pago de dividendo 5 de marzo de 2024.

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2589 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,3197 euros

Pago de dividendo. 2 de abril de 2024

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2498 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,3084 euros.

Pago de dividendo. 2 de abril de 2024

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2498 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,3084 euros.

Pago de dividendo. 6 de mayo de 2024

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2775 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,3426 euros.

Pago de dividendo 05/06/2024

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2648 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al

importe BRUTO de 0.3269 euros

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,81

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 43.080,49 - 15,21%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 13 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 77.47 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): 1.040,03 - 0,37%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 223,94 - 0,08%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2.437,53 - 0,86%

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 TIREs 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 TIREs 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 5, A, B, Cartera e I, 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 (Bloomberg: GSGLT6M0 Index), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos o comparativos.

La clase 5 obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,24% durante el periodo, la clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,49% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,46% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,22% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,43% 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* creció en un 0,40% hasta 100.490.731 euros en la clase 5, creció en un 107,81% hasta 357.738.325 euros en la clase A, creció en un 102,31% hasta 1.441.274.428 euros en la clase B, decreció en un 31,90% hasta 688.713.625 euros en la clase Cartera y creció en un 58,25% hasta 728.668.034 euros en la clase I. El número de participes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 3 participes para la clase 5, aumentó en 5.629 lo que supone 11.072 participes para la clase A, aumentó en 3.432 lo que supone 6.577 participes para la clase B, aumentó en 1.409 lo que supone 118.964 participes para la clase Cartera y aumentó en 188 lo que supone 448 participes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,93% y la acumulada en el año de 1,86% para la clase 5, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,76% y la acumulada en el año de 1,62% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,79% y la acumulada en el año de 1,65% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,94% y la acumulada en el año de 1,89% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,82% y la acumulada en el año de 1,68% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,04% durante el trimestre para la clase 5, 0,21% para la clase A, 0,19% para la clase B, 0,03% para la clase Cartera y 0,15% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,02%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para las clases 5, A, B, Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,03% 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.

Tal y como se ha comentado, durante este semestre el mercado ha sufrido subidas de tipos de interés, ya que el año comenzó con un mercado que descontaba mayores bajadas de tipos por parte del BCE de lo que ahora se espera. Sin embargo, las altas rentabilidades de los activos y su corto vencimiento, ha dado lugar a que el fondo haya tenido un buen comportamiento.

Los emisores que han aportado más positivamente en el semestre han sido el gobierno francés (Letras de mayo 24, junio 24, julio 24 y agosto 24), el gobierno italiano (Letras de marzo 24, julio 24 y septiembre 24), y el gobierno español (Letras de agosto 24). Ningún emisor ha aportado negativamente en el periodo.

En este fondo hemos realizado principalmente compras de deuda pública, con un vencimiento medio de 4 meses, de los gobiernos de Francia, Italia y España. En menor medida hemos comprado pagarés (Iberdrola abril 24, Repsol junio 24, Intesa San Paolo agosto 24, Volkswagen sept 24...), bonos de crédito con un vencimiento medio de 3 meses (Goldman Sachs mayo 24, Exxon Mobil junio 24, Ford Motor julio 24...) y depósitos de corto plazo de Banco Santander. Por otro lado, hemos vendido tanto deuda pública como corporativa que aportaba menor valor relativo.

El fondo comenzó el año con una duración de 1 mes, que fuimos aumentando cuando fueron subiendo los tipos de interés de mercado, y cierra el semestre con una duración de 3 meses. A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.28 años (3 meses) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3.65% **.

En este entorno mantendremos la estrategia actual, con una duración media del fondo en los 3 meses, compuesto principalmente por deuda pública. Sin embargo, pensamos que el diferencial que ofrecen empresas sólidas sobre los bonos de gobiernos es atractivo, por lo que una parte la continuaremos invirtiendo en activos de crédito y pagarés, de vencimiento medio similar al de la deuda pública.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,61%. 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 5, A, B, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,09% para las clases A y B, alcanzó 0,10% para la clase Cartera y alcanzó 0,12% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,29% 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	%
ES0L02408091 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	110.114	3,32		
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			44.925	1,83
ES0L02503073 - RFIIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-03-07	EUR	102.488	3,09		
ES0L02501101 - RFIIJA SPAIN LETRAS DEL 0.00 2025-01-10	EUR	235.342	7,10		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		447.944	13,51	44.925	1,83
XS1936805776 - RFIIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR			5.083	0,21
XS1946004451 - RFIIJA TELEFONICA EMISII 1.07 2024-02-05	EUR			7.653	0,31
XS1564443759 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 4.67 2024-02-20	EUR			2.001	0,08
XS1956025651 - RFIIJA SANTANDER CONSUMI 1.00 2024-02-27	EUR			5.468	0,22
ES0313307201 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR			9.428	0,38
ES0380907057 - RFIIJA UNICAJA BANCO 4.50 2024-07-01	EUR	9.999	0,30		
XS1956973967 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR			6.952	0,28
XS1876076040 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR			9.750	0,40
ES0205032008 - RFIIJA FERROVIAL EMISIO 2.50 2024-07-15	EUR	7.490	0,23		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.490	0,53	46.335	1,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		465.434	14,04	91.261	3,71
ES0513689C99 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-07-10	EUR	24.759	0,75		
XS2709259365 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR			5.615	0,23
ES0513689G53 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-11-20	EUR	22.964	0,69		
XS2704471122 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-01-15	EUR			5.732	0,23
ES0565386283 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR			888	0,04
ES0584696803 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR			2.281	0,09
ES0513689G38 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-08-07	EUR	24.762	0,75		
ES0584696936 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-07-15	EUR	1.190	0,04		
XS2800648748 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-07-08	EUR	18.707	0,56		
ES0521975336 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR			2.184	0,09
XS2703263744 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR			7.324	0,30
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR			1.392	0,06
XS2730676637 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR			19.749	0,80
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR			484	0,02
ES05297432V3 - PAGARE ELEC NOR SA 0.00 2024-03-01	EUR			3.376	0,14
ES0583746468 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR			1.295	0,05
XS2819821179 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2024-08-08	EUR	27.714	0,84		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		120.096	3,63	50.319	2,05
ES0L02401120 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 3.67 2024-01-02	EUR			150.000	6,11
ES0000012M51 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 3.67 2024-01-02	EUR			105.640	4,30
ES00000127Z9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			34.423	1,40
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			338.937	13,80
ES0000012124 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			86.000	3,50
ES00000127C8 - REPO SPAIN GOVERNMENT I 3.54 2024-07-01	EUR	42.958	1,30		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		42.958	1,30	715.000	29,11
TOTAL RENTA FIJA		628.488	18,97	856.580	34,87
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.91 2024-07-18	EUR	280.000	8,44		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.86 2024-10-15	EUR	100.000	3,01		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR			320.000	13,03
- DEPOSITO BANCO SANTAND 3.93 2024-01-12	EUR			102.000	4,15
TOTAL DEPÓSITOS		380.000	11,45	422.000	17,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.008.488	30,42	1.278.580	52,05
IT0005571960 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-05-31	EUR			103.131	4,20
FR0127921304 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-03-06	EUR			54.277	2,21
EU000A3K4ER6 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2024-08-09	EUR	28.387	0,86		
FR0128379429 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-08-28	EUR	252.731	7,62		
FR0128379445 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-10-16	EUR	29.502	0,89		
FI4000560958 - RFIIJA FINLAND, REPUB 0.00 2024-08-13	EUR	27.494	0,83		
EU000A3JZSC2 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-02-08	EUR			69.465	2,83
FR0128070978 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-01-31	EUR			54.530	2,22
FR0128379437 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-09-25	EUR	99.081	2,99		
IT0005529752 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-12	EUR			24.953	1,02
IT0005596538 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-11-29	EUR	294.716	8,89		
FR0128379379 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-09-11	EUR	223.036	6,72		
IT0005557365 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-31	EUR			49.838	2,03
EU000A3K4EQ8 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2024-07-05	EUR	9.854	0,30		
IT0005570855 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-11-14	EUR	24.651	0,74		
IT0005580003 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2025-01-14	EUR	48.959	1,48		
FR0128379452 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-11-14	EUR	181.713	5,48		
FR0128379460 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-12-11	EUR	98.193	2,96		
IT0004953417 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			105.117	4,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005582868 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-02-14	EUR	121.999	3,68		
AT0000A33LE5 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 0.00 2024-01-25	EUR			79.786	3,25
FR0128070986 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-02-14	EUR			84.404	3,44
FR0128227784 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-09-18	EUR	88.811	2,68		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.529.127	46,12	625.500	25,48
DE000A3K5G19 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR			8.000	0,33
CH0314209351 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR			4.980	0,20
XS1492671158 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.83 2024-09-19	EUR	3.373	0,10		
XS2305049897 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 4.96 2024-02-22	EUR			14.012	0,57
XS2437825388 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 4.70 2024-01-31	EUR			7.102	0,29
XS2438623709 - RFIIA NATIONAL BANK OF 4.72 2024-02-01	EUR			2.101	0,09
FR0013434776 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	2.996	0,09		
XS2027364244 - RFIIA LOGICOR FINANCI 0.75 2024-07-15	EUR	9.871	0,30		
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR	11.486	0,35		
FR0013312493 - RFIIA BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR			5.173	0,21
XS1014610254 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR			24.304	0,99
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR			2.516	0,10
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR			46.902	1,91
XS0982019126 - RFIIA E ON INTERNATION 3.00 2024-01-17	EUR			8.436	0,34
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			59.530	2,42
XS2438833423 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 4.72 2024-02-01	EUR			16.606	0,68
XS1076018131 - RFIIA AT&T INC. 2.40 2024-03-15	EUR			2.694	0,11
XS2021993212 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.62 2024-07-03	EUR	19.001	0,57		
IT0005279887 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.60 2024-09-26	EUR	8.020	0,24		
XS2022425297 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	24.939	0,75		
FR0013432770 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.12 2024-02-05	EUR			1.792	0,07
XS1527126772 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR			2.993	0,12
XS2431934608 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 4.69 2024-01-17	EUR			7.600	0,31
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GRI 4.45 2024-04-30	EUR			12.501	0,51
XS2549047673 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 5.52 2024-03-25	EUR			1.002	0,04
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	5.572	0,17		
XS2028899727 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	13.961	0,42		
XS2047500769 - RFIIA E ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	10.436	0,31		
XS1087831688 - RFIIA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	6.093	0,18		
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	6.929	0,21		
XS2306220190 - RFIIA ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR			2.876	0,12
FR0011659366 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR			4.588	0,19
XS1935139995 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 0.88 2024-01-15	EUR			4.986	0,20
XS2436885748 - RFIIA CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26	EUR			19.506	0,79
XS1551306951 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR			16.142	0,66
DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	4.858	0,15		
IT0005366338 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22	EUR			16.035	0,65
XS2116728895 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	34.033	1,03		
XS2242747181 - RFIIA SAHAI GROUP HOLD 0.15 2024-10-23	EUR	4.245	0,13		
XS2343821794 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	20.387	0,61		
XS1851277969 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	10.724	0,32		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196.926	5,93	292.377	11,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.726.052	52,05	917.877	37,38
FR0128638279 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-09-16	EUR	22.312	0,67		
XS2776663325 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-08-26	EUR	42.678	1,29		
XS2715922139 - PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18	EUR			4.663	0,19
XS2740291450 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-03-22	EUR			22.773	0,93
XS2837803175 - PAGARE VOLKSWAGEN AG 0.00 2024-09-05	EUR	23.275	0,70		
FR0128140128 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-07-26	EUR	24.566	0,74		
XS2783618452 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-09-06	EUR	28.939	0,87		
FR0128638048 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-14	EUR	8.289	0,25		
FR0128305747 - PAGARE ENGIE SA 0.00 2024-03-20	EUR			23.761	0,97
FR0128298447 - PAGARE ACCOR SA 0.00 2024-03-14	EUR			13.659	0,56
XS2841148682 - PAGARE FERROVIAL INTER 0.00 2024-09-09	EUR	24.173	0,73		
FR0128567189 - PAGARE CARREFOUR SA 0.00 2024-08-09	EUR	24.763	0,75		
FR0128511328 - PAGARE NATIXIS 0.00 2024-08-20	EUR	19.682	0,59		
XS2730333197 - PAGARE IBERDROLA INTER 0.00 2024-01-30	EUR			31.788	1,29
XS2813810830 - PAGARE IBERDROLA INTER 0.00 2024-07-30	EUR	24.762	0,75		
XS2827768552 - PAGARE VOLKSWAGEN AG 0.00 2024-09-24	EUR	29.221	0,88		
FR0128353242 - PAGARE MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15	EUR			22.179	0,90
FR0128660554 - PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2024-10-11	EUR	6.986	0,21		
FR0128638840 - PAGARE CARREFOUR SA 0.00 2024-09-26	EUR	26.939	0,81		
FR0128456516 - PAGARE THALES SA 0.00 2024-07-17	EUR	23.769	0,72		
FR0128461524 - PAGARE THALES SA 0.00 2024-07-09	EUR	19.869	0,60		
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2024-10-24	EUR	4.180	0,13		
XS2794581335 - PAGARE INTESA SANPAOLO 0.00 2024-07-25	EUR	22.706	0,68		
FR0127890335 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-03-07	EUR			31.683	1,29
FR0128502988 - PAGARE UNICREDIT SPA 0.00 2024-09-05	EUR	28.441	0,86		
FR0128510023 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-12-18	EUR	21.590	0,65		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128638345 - PAGARE[L'OCCITANE INTE 0.00 2024-08-14	EUR	11.323	0,34		
XS2822571654 - PAGARE[SNAM SPA 0.00 2024-07-15	EUR	24.835	0,75		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		463.300	13,97	150.506	6,13
TOTAL RENTA FIJA		2.189.352	66,02	1.068.383	43,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.189.352	66,02	1.068.383	43,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.197.839	96,44	2.346.962	95,56

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 43080,49 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,8%. 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 42.958.000 euros, y un tipo de 3,54%.