SANTANDER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 208

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija es un Fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro. El fondo invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos). Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán de la zona euro (principalmente España), sin descartar otros países OCDE (incluidos los países emergentes que pertenezcan a este grupo). La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB- según S&P o equivalentes). No obstante, hasta un máximo del 5% de los activos podrán tener baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso no tener rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será de 4 años. El Fondo podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 2 años, en función de las circunstancias del mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El Merrill Lynch Spain Government 1-10yr (G5E0 Index).

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,41	0,47	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,49

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 B	298.825,44	346.199,16	5.216	5.665	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	251.377,01	282.359,66	16.252	17.278	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	56.157,96	64.435,84	652	687	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE I	19.298,99	25.623,82	154	166	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	106,07	106,07	2	2	EUR	0,00	0,00	75.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	213.161,18	182.796,94	93.128	60.656	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE BJ	5.522,03	7.149,59	192	240	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	304.400	358.626	304.118	281.178
CLASE A	EUR	243.803	278.902	299.511	369.100
CLASE C	EUR	60.888	70.976	63.459	57.615
CLASE I	EUR	21.351	28.763	23.658	30.307
CLASE S	EUR	123	125	160	94
CLASE CARTERA	EUR	249.443	216.369	353.965	250.954
CLASE BJ	EUR	6.305	8.301	5.768	3.112

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	1.018,6544	1.035,8946	1.023,8826	1.003,1811
CLASE A	EUR	969,8716	987,7547	979,2843	962,3703
CLASE C	EUR	1.084,2341	1.101,4912	1.086,6380	1.062,5415
CLASE I	EUR	1.106,3058	1.122,5217	1.104,5818	1.077,3968
CLASE S	EUR	1.163,8556	1.177,4041	1.151,6708	1.116,6050
CLASE CARTERA	EUR	1.170,2066	1.183,6557	1.157,4094	1.121,8287
CLASE BJ	EUR	1.141,7783	1.161,1024	1.146,4978	1.122,1465

(*)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 B		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE S		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BJ		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,66	-0,53	-1,14	0,52	0,56	1,17	2,06	-0,36	1,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,31	25-02-2021	-0,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,20	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,56	1,58	1,68

(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.

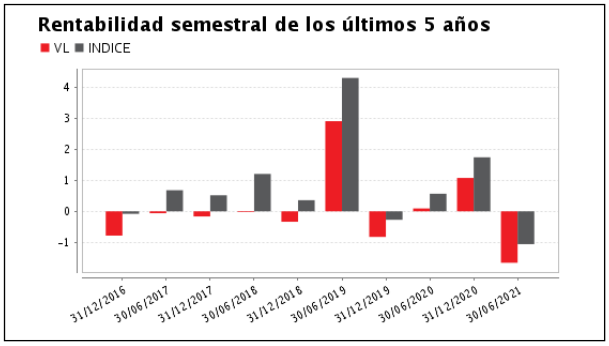
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,34	0,33	1,32	1,31	1,31	1,31

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,81	-0,61	-1,21	0,44	0,48	0,86	1,76	-0,66	1,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	11-05-2021	-0,31	25-02-2021	-0,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,20	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,59	1,61	1,70

(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.

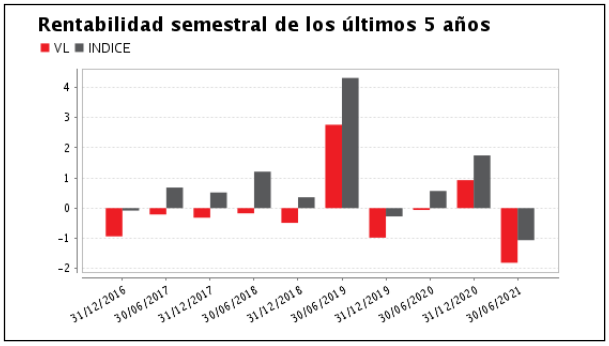
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,42	0,40	1,62	1,61	1,61	1,61

(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 suscripcipción 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 C* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,57	-0,48	-1,09	0,57	0,61	1,37	2,27	-0,16	1,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,31	25-02-2021	-0,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,21	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,51	1,51	1,51	1,51	1,54	1,56	1,66

(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.

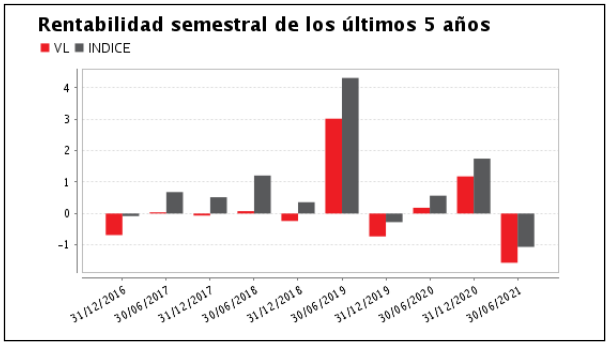
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,29	0,28	1,12	1,11	1,10	1,11

(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 suscripcipción 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,44	-0,42	-1,03	0,63	0,67	1,62	2,52	0,09	1,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,31	25-02-2021	-0,98	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,21	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49	1,52	1,54	1,64

(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.

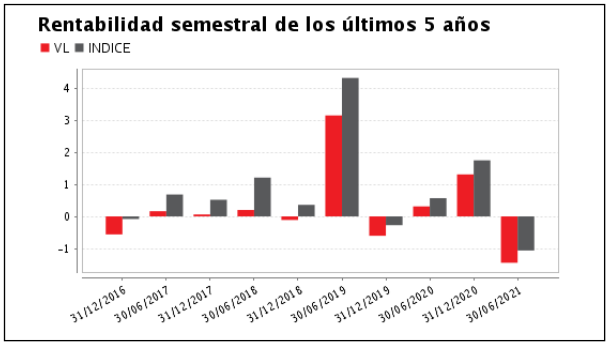
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,23	0,22	0,87	0,86	0,86	0,86

(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 suscripcipción 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,15	-0,27	-0,88	0,78	0,82	2,23	3,14	0,69	2,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,30	25-02-2021	-0,98	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,21	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,44	1,44	1,44	1,44	1,48	1,50	1,59

(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.

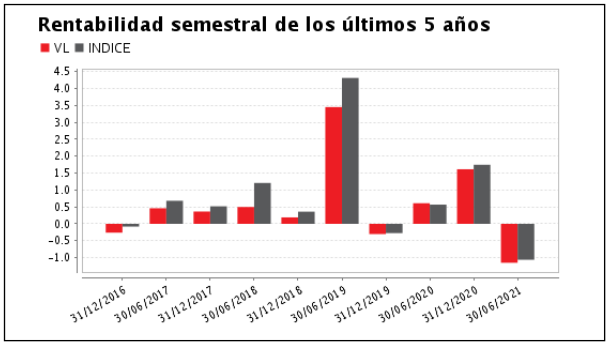
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,08	0,06	0,27	0,26	0,25	0,26

(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 suscripcipción 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,14	-0,27	-0,87	0,79	0,83	2,27	3,17	0,72	2,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,30	25-02-2021	-0,98	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,21	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,42	1,72	3,35	2,11	1,44	2,50
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36	13,57	25,99
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71	0,95	0,71
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22	2,02	2,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,44	1,44	1,45	1,44	1,12	1,17	1,26

(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.

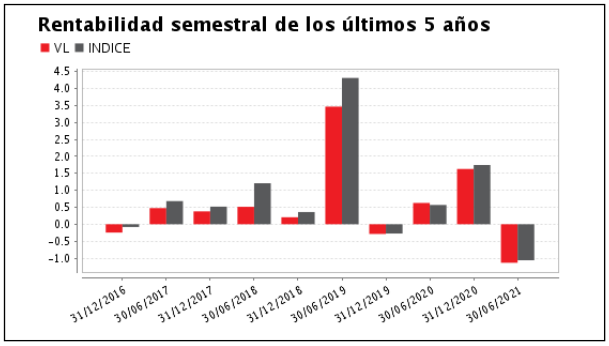
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,07	0,06	0,24	0,23	0,22	0,23

(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 suscripcipción 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 BJ* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,66	-0,53	-1,14	0,52	0,58	1,27	2,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-05-2021	-0,31	25-02-2021	-0,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-05-2021	0,34	01-03-2021	1,21	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,41	1,93	1,36	1,61	3,30	1,97		
Ibex-35	15,25	13,98	16,54	25,87	21,33	34,32	12,36		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,71	0,71		
Indice folleto	1,79	1,53	2,02	1,53	1,78	3,56	2,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,50	1,41	1,44	1,41	0,67		

(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.

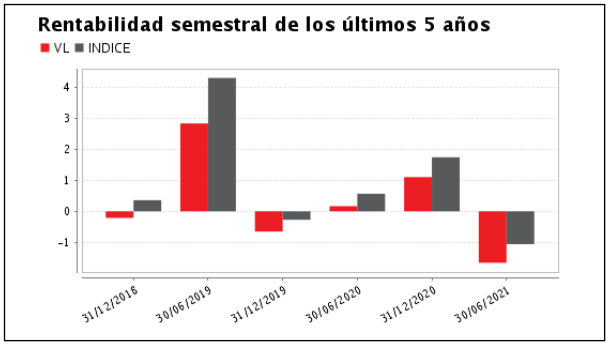
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,31	0,27	1,11	1,06	0,61	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.766.625	460.006	-0,26
Renta Fija Internacional	1.035.597	182.027	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	5.024.719	124.929	1,26
Renta Fija Mixta Internacional	1.507.278	51.813	1,11
Renta Variable Mixta Euro	687.560	19.559	1,78
Renta Variable Mixta Internacional	2.042.394	36.396	5,49
Renta Variable Euro	1.507.250	123.764	12,11
Renta Variable Internacional	2.904.631	332.133	11,44
IIC de Gestión Pasiva	112.542	3.597	-0,53
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.384.084	47.495	-0,26
De Garantía Parcial	23.083	476	0,06
Retorno Absoluto	164.407	4.084	0,59
Global	485.146	101.192	4,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.621.862	192.235	-0,18
IIC que Replica un Índice	825.469	94.113	14,51

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.153.715	58.956	0,65
Total fondos	30.246.361	1.832.775	2,75

*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	788.681	88,98	898.236	93,37
* Cartera interior	737.720	83,23	848.481	88,19
* Cartera exterior	53.033	5,98	52.501	5,46
* Intereses de la cartera de inversión	-2.072	-0,23	-2.745	-0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.039	11,29	66.426	6,90
(+/-) RESTO	-2.407	-0,27	-2.601	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	886.313	100,00 %	962.062	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)	962.062	860.404	962.062	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,59	10,31	-6,59	-166,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,61	1,14	-1,61	-246,72
(+) Rendimientos de gestión	-1,06	1,72	-1,06	-164,19
+ Intereses	0,12	0,18	0,12	-29,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,20	1,55	-1,20	-180,41
± 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	-153,54
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-694,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-189,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,58	-0,54	-2,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,52	-0,50	1,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-88,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	213.333,14
+ 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	213.333,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	886.313	962.062	886.313	

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

3. Inversiones financieras

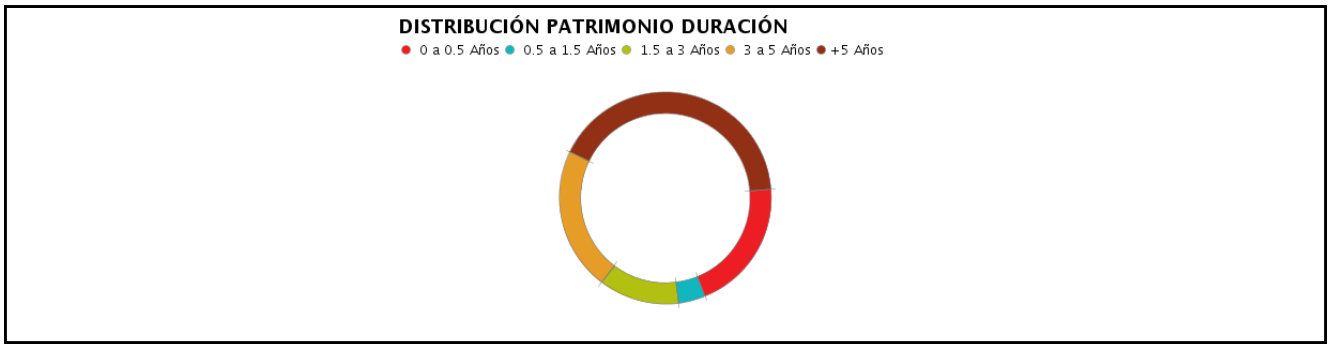
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	709.715	80,09	789.353	82,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			3.126	0,32
TOTAL RENTA FIJA	709.715	80,09	792.478	82,42
TOTAL DEPÓSITOS	28.006	3,16	56.002	5,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	737.720	83,25	848.481	88,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL RENTA FIJA	53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	790.753	89,23	900.982	93,69

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
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.85 30/07/37	Ventas al contado	1.670	Inversión
Total subyacente renta fija		1670	
TOTAL OBLIGACIONES		1670	

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
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 ningun 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 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 calle Serrano, 69, 28006, 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/

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 26,37 - 2,86%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 67,78 - 7,34%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA , ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre del año la bolsa americana, medida por el S&P500, y la de la Zona Euro, medida por el EUROSTOXX50, han anotado subidas superiores al +14%. El escenario de reactivación económica internacional y la revisión al alza de las previsiones de beneficios empresariales para las empresas cotizadas han impulsado al alza a los índices. En los mercados de renta fija, la tendencia en el conjunto del semestre ha sido vendedora y las TIRES de los bonos de gobiernos han subido respecto a los niveles de cierre de 2020. No obstante, en el bono del gobierno americano este movimiento fue más acusado en el primer trimestre del año y ha dado paso a tomas de beneficios a lo largo del segundo trimestre. En el caso de los bonos de la Zona Euro, las ventas han primado durante todo el semestre.
En cuanto a la pandemia de la Covid-19, las campañas de vacunación han ido ganando ritmo en los principales países y las estimaciones apuntan que, al ritmo actual, en la Zona Euro la población mayor de 14 años estaría inmunizada hacia finales del mes de octubre. Así, los principales países de la Zona Euro están levantando progresivamente las medidas restrictivas que estuvieron vigentes durante los primeros meses del año. En EEUU, el inicio más temprano de la campaña de vacunación y las ayudas fiscales directas implementadas siguen reflejándose en su situación más avanzada en el ciclo económico y durante el primer trimestre del año el PIB registró un crecimiento anualizado del +6,4%. Asimismo, la reactivación económica y el efecto base se han plasmado en fuertes subidas de los precios desde marzo. El IPC de mayo registró una subida en el mes del +0,6%. En la Zona Euro, donde el PIB del 1ºT21 cayó un -0,3% por el impacto de las restricciones, los indicadores adelantados apuntan aceleración del crecimiento desde el mes de abril y la confianza empresarial PMI de junio refleja el nivel más fuerte de actividad de los últimos 15 años. El IPC de junio subió un +0,3%.
Respecto a los Bancos Centrales, tanto el BCE como la Fed mantienen todas las medidas expansivas que han sido aprobadas desde el inicio de la pandemia. En el caso del BCE, en la reunión de junio anunció que durante el tercer trimestre mantendrá un ritmo significativo de compras de activos para seguir propiciando unas condiciones financieras favorables. En cuanto a la Fed, en la reunión de junio revisó sus previsiones internas sobre el tipo de interés oficial e incluyó la previsión de dos subidas de +0,25p.b. en el año 2023.
La subida de las TIRES se ha plasmado en una subida de 13p.b. en la TIR del bono del gobierno americano a 2 años y de 55 p.b. en la TIR del bono del gobierno americano a 10 años que cerró el semestre en +1,47%. En la Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán subió 36p.b. y se situó en -0,21% a cierre de junio. La prima de riesgo española cerró el periodo en 62p.b., nivel similar al de finales de 2020. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo.
Durante el primer semestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,41% y el de 7 a 10 años lo hizo un -2,20%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,48% mientras que el Exane de bonos convertibles subió un +1,82%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -0,67% en el semestre.
En los mercados de renta variable europeos, las subidas semestrales fueron del +14,40% en el EUROSTOXX 50, del +13,21% en el DAX alemán, del +9,26% en el IBEX35 y del +8,93% en el británico FTSE100. En Estados Unidos la subida semestral del SP500 fue del +14,41% y del +12,54% en el Nasdaq. En Japón, el Nikkei 225 subió un +4,91%.
En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +4,67% en el semestre.
Respecto a las divisas, durante el primer semestre el euro se depreció un -2,93% frente al dólar y un -4,09% frente a la libra esterlina.
Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, B, BJ, C, Cartera, I y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.
El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 12,58% hasta 243.803.433 euros en la clase A, decreció en un

15,12% hasta 304.399.835 euros en la clase B, decreció en un 24,05% hasta 6.304.937 euros en la clase BJ, decreció en un 14,21% hasta 60.888.374 euros en la clase C, creció en un 15,29% hasta 249.442.608 euros en la clase Cartera, decreció en un 25,77% hasta 21.350.585 euros en la clase I y decreció en un 1,15% hasta 123.446 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1.026 lo que supone 16.252 partícipes para la clase A, disminuyó en 449 lo que supone 5.216 partícipes para la clase B, disminuyó en 48 lo que supone 192 partícipes para la clase BJ, disminuyó en 35 lo que supone 652 partícipes para la clase C, aumentó en 32.472 lo que supone 93.128 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 12 lo que supone 154 partícipes para la clase I y se mantuvo en 2 partícipes para la clase S.
La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,61% y la acumulada en el año de -1,81% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,53% y la acumulada en el año de -1,66% para las clases B y BJ, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,48% y la acumulada en el año de -1,57% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,27% y la acumulada en el año de -1,14% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,42% y la acumulada en el año de -1,44% para la clase I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,27% y la acumulada en el año de -1,15% para la clase S.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre para la clase A, 0,33% para las clases B y BJ, 0,28% para la clase C, 0,21% para la clase I y 0,06% para las clases Cartera y S.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,20% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,19% para las clases B, BJ, C, Cartera, I y S.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo*.
Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,26% en el periodo*.
La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,75% durante el periodo, las clases B y BJ obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,60% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,50% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,07% durante el periodo, la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,38% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,09% 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.
Desde principio de año hemos mantenido el posicionamiento corto frente a benchmark ante la expectativa de subida de tipos. En febrero, aprovechamos la subida de rentabilidades en la deuda pública para comprar bonos con vencimientos más cortos como SPGB 01/23, SPGB 05/24 y SPGB 01/25 en los que teníamos poca posición por el carry tan negativo y escasa posibilidad de revalorización. También compramos bonos más largos como el nuevo bono a 10 años del Tesoro (SPGB 04/31) y SPGB 10/40 apostando por el aplanamiento de la curva 10-20 años que tenía una elevada pendiente. Posteriormente, tomamos beneficio en algunas compras y seguimos vendiendo principalmente en los tramos más largos, deshaciendo nuestra apuesta de aplanamiento de curvas (10-20 años) y aumentando nuestro corto en duración frente a benchmark. Hemos estado activos en el mercado primario pero cambiando los nuevos bonos por referencias antiguas para no aumentar duración en la cartera (SPGB 04/31, MADRID 04/31, BASQUE 04/32, PGB 10/31, ANDAL 04/31, SPGB 07/37, CASTIL 04/30, SPGB 10/31).
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 0,43% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,61%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.
El riesgo asumido por las clases A, B, BJ, C, Cartera, I y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,41%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,55% para la clase A, alcanzó 1,53% para la clase B, alcanzó 1,48% para la clase BJ, alcanzó 1,51% para la clase C, alcanzó 1,49% para la clase I y alcanzó

1,44% para las clases Cartera y S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,53% 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.
Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. Tanto los Bancos Centrales, incluida la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, como los principales gobiernos continúan implementando medidas y planes de cuantía histórica con el objetivo de paliar los impactos en la actividad económico y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.
Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.
* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2021 y los del trimestre al segundo trimestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|6.00|2029-01-31	EUR			37.232	3,87
ES0000012G34 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.25|2030-10-31	EUR	38.106	4,30	58.982	6,13
XS2173111282 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.25|2024-04-30	EUR			5.237	0,54
ES0000012F92 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2025-01-31	EUR	71.981	8,12	50.078	5,21
ES0000012G91 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2026-01-31	EUR	69.634	7,86	17.247	1,79
ES0000012H33 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2024-05-31	EUR	37.617	4,24		
ES0000012H41 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.10|2031-04-30	EUR	20.726	2,34		
ES0000012I24 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.85|2037-07-30	EUR	5.824	0,66		
ES0000090847 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.50|2031-04-30	EUR	4.569	0,52		
ES0000101636 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|3.88|2022-09-01	EUR	2.235	0,25	2.238	0,23
ES00000127G9 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|2.15|2025-10-31	EUR			5.841	0,61
ES0224261034 - RFIJA|CORES|2.50|2024-10-16	EUR	5.049	0,57	3.416	0,36
ES0224261059 - RFIJA|CORES|1.75|2027-11-24	EUR	4.103	0,46	2.821	0,29
ES0378641353 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.01|2025-09-17	EUR	4.652	0,52	4.679	0,49
XS1681522998 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.25|2022-04-30	EUR			4.645	0,48
XS1915152000 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.75|2023-10-31	EUR	5.800	0,65	5.841	0,61
ES0000101842 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.75|2022-04-30	EUR			2.801	0,29
ES00000128H5 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.30|2026-10-31	EUR	6.762	0,76		
ES0000012G26 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.80|2027-07-30	EUR	51.730	5,84	59.309	6,16
ES0000101909 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.57|2029-04-30	EUR	631	0,07	644	0,07
ES00000121G2 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.80|2024-01-31	EUR			2.737	0,28
ES00000124C5 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.15|2028-10-31	EUR	34.225	3,86	33.624	3,49
ES0000101651 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.83|2025-04-30	EUR	8.968	1,01	9.005	0,94
ES0000101602 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|4.12|2024-05-21	EUR	595	0,07	600	0,06
ES0000012A89 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2027-10-31	EUR	11.340	1,28	28.744	2,99
ES0000012B88 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-07-30	EUR	16.945	1,91	22.855	2,38
ES0000106551 - RFIJA|BASQUE GOVERNMEN|1.75|2026-03-16	EUR	6.275	0,71	786	0,08
XS2250026734 - RFIJA|INSTITUTO DE CRE|0.00|2026-04-30	EUR	2.468	0,28	2.486	0,26
ES0000012B62 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.35|2023-07-30	EUR			11.821	1,23
ES0000012E51 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.45|2029-04-30	EUR	78.947	8,91	62.307	6,48
ES0000012F43 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.60|2029-10-31	EUR	5.362	0,61	4.119	0,43
ES0000101677 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|2.08|2030-03-12	EUR			3.180	0,33
ES0378641338 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.50|2023-06-17	EUR	3.972	0,45	3.994	0,42
ES0001352592 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|0.08|2027-07-30	EUR			7.997	0,83
ES0000107468 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|4.00|2022-10-20	EUR	4.443	0,50	4.441	0,46
ES00000123C7 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.90|2026-07-30	EUR			77.214	8,03
ES0000012F76 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.50|2030-04-30	EUR	4.937	0,56	11.055	1,15
ES0000090805 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.38|2029-04-30	EUR	4.026	0,45	4.121	0,43
ES0000106643 - RFIJA|BASQUE GOVERNMEN|0.85|2030-04-30	EUR			2.023	0,21
ES0000106684 - RFIJA|BASQUE GOVERNMEN|0.25|2031-04-30	EUR			6.123	0,64
ES0000099178 - RFIJA|JUNTA DE EXTREMA|3.88|2024-03-14	EUR	8.022	0,91	8.059	0,84
ES0000012I08 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2028-01-31	EUR	36.375	4,10		
ES00000127A2 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.95|2030-07-30	EUR			5.093	0,53
ES0000012B39 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.40|2028-04-30	EUR	12.417	1,40	28.216	2,93
ES0000012G42 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|1.20|2040-10-31	EUR			8.904	0,93
ES0001348244 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|1.55|2028-11-21	EUR	9.649	1,09	9.845	1,02
ES00000123U9 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|5.40|2023-01-31	EUR	15.484	1,75		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106726 - RFIJA|BASQUE GOVERNMEN|0.45|2032-04-30	EUR	3.437	0,39		
ES0000107401 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|8.25|2027-01-17	EUR	7.040	0,79	7.092	0,74
ES0001352568 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|0.00|2022-12-12	EUR	11.080	1,25	11.103	1,15
ES0001352576 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|0.00|2023-12-12	EUR	11.179	1,26	11.221	1,17
ES00000122E5 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.65|2025-07-30	EUR			22.950	2,39
ES0000012I32 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.50|2031-10-31	EUR	4.665	0,53		
ES0001351586 - RFIJA|JUNTA DE CASTILL|0.43|2030-04-30	EUR	4.895	0,55		
ES0000101875 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|1.77|2028-04-30	EUR	4.858	0,55	4.963	0,52
ES0001351453 - RFIJA|JUNTA DE CASTILL|1.20|2026-10-13	EUR	4.091	0,46	4.131	0,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		645.114	72,79	681.819	70,90
ES0001351446 - RFIJA|JUNTA DE CASTILL|0.70|2021-06-03	EUR			116	0,01
ES0000101719 - RFIJA|AUTONOMOUS COMMU|0.73|2021-05-19	EUR			4.885	0,51
ES0001352535 - RFIJA|XUNTA DE GALICIA|2.95|2021-04-10	EUR			15.035	1,56
ES0000106510 - RFIJA|BASQUE GOVERNMEN|6.38|2021-04-20	EUR			462	0,05
ES0000107120 - RFIJA|COMUNIDAD AUTONO|4.47|2021-07-12	EUR	640	0,07	639	0,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		640	0,07	21.139	2,20
ES0200002006 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.88|2025-01-28	EUR	10.984	1,24	11.065	1,15
ES0378641312 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.50|2023-03-17	EUR	5.191	0,59	5.216	0,54
ES0200002055 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|0.55|2030-04-30	EUR	708	0,08	725	0,08
ES0200002014 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.88|2022-09-22	EUR	6.038	0,68	6.060	0,63
ES0200002022 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|0.80|2023-07-05	EUR	8.661	0,98	8.715	0,91
ES0378641320 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.85|2023-12-17	EUR	8.228	0,93	8.292	0,86
XS1072141861 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|3.50|2024-05-27	EUR	4.142	0,47	4.172	0,43
ES0378641346 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.05|2024-09-17	EUR	4.770	0,54	4.789	0,50
ES0200002030 - RFIJA|ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR	3.090	0,35	3.131	0,33
ES0378641288 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.62|2022-03-17	EUR			6.207	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.812	5,86	58.372	6,08
XS1413580579 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|1.00|2021-05-26	EUR			14.294	1,49
XS1690133811 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|0.50|2021-10-04	EUR	5.973	0,67	9.022	0,94
ES0378641288 - RFIJA|FADE FONDO DE |0.62|2022-03-17	EUR	6.177	0,70		
XS2080999654 - RFIJA|SANTANDER CONSUM|0.07|2021-05-20	EUR			4.706	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.150	1,37	28.022	2,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		709.715	80,09	789.353	82,10
ES05000908Y4 - PAGARE|AUTONOMOUS COMM|0.00|2021-02-26	EUR			3.126	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				3.126	0,32
TOTAL RENTA FIJA		709.715	80,09	792.478	82,42
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2021-12-29	EUR	28.006	3,16	28.002	2,91
- DEPOSITO|BANCO SANTAND|0.00|2021-06-29	EUR			28.000	2,91
TOTAL DEPÓSITOS		28.006	3,16	56.002	5,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		737.720	83,25	848.481	88,24
PTOTELOE0028 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|0.48|2030-10-18	EUR			1.812	0,19
PTOTVJOE0005 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|1.90|2022-04-12	EUR			2.058	0,21
PTOTVKOE0002 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|1.60|2022-08-02	EUR			1.282	0,13
IT0005440679 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2022-11-29	EUR	2.240	0,25		
IT0004807431 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|5.24|2022-03-23	EUR			5.171	0,54
PTOTVLOE0001 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|1.10|2022-12-05	EUR			1.023	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.240	0,25	11.345	1,18
PTOTVHOE0007 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|2.05|2021-08-12	EUR	9.644	1,09	9.757	1,01
PTOTVGOE0008 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|2.20|2021-05-19	EUR			887	0,09
PTOTVJOE0005 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|1.90|2022-04-12	EUR	2.034	0,23		
PTPETUOM0018 - RFIJA|PARPUBLICA PAR|3.75|2021-07-05	EUR	5.119	0,58	5.125	0,53
PTOTVIOE0006 - RFIJA|PORTUGAL OBRIGAC|2.00|2021-11-30	EUR	11.884	1,34	12.013	1,25
IT0004807431 - RFIJA|CASSA DEPOSITI E|5.24|2022-03-23	EUR	5.166	0,58		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.846	3,82	27.782	2,88
PTCPEDOM0000 - RFIJA|REDE FERROVIARIA|4.25|2021-12-13	EUR	16.947	1,91	13.374	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.947	1,91	13.374	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL RENTA FIJA		53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		53.033	5,98	52.501	5,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		790.753	89,23	900.982	93,69

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 2021 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.