

## SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI

Nº Registro CNMV: 5520

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](http://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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Horizonte 2027 2 es una IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Objetivo de rentabilidad estimado no garantizado: recuperar a vencimiento (28/04/2027) el 100% de la inversión inicial a 15/06/2021 (o inversión mantenida), más 5 reembolsos obligatorios de participaciones por importe bruto de 0,3% sobre la inversión inicial/mantenida, los días 15/11/2022, 15/11/2023, 15/11/2024, 14/11/2025 y 16/11/2026 (o siguiente hábil). TAE NO GARANTIZADA 0,26%, para participaciones suscritas a 15/06/2021 y mantenidas a 28/04/2027, si no hay reembolsos/traspasos extraordinarios. De haberlos, el partícipe no se beneficiará del objetivo de rentabilidad descrito y podría tener pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba.

La rentabilidad bruta estimada de la cartera de renta fija y liquidez será para todo el periodo de referencia de 2,96%. Todo ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado descrito y cubrir las comisiones de gestión, depósito y gastos, estimados para todo el periodo en 1,46% ESTE FI PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO DEL FI ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR.

#### 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	3,33		3,33	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50		-0,50	

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.954.449,50	
Nº de Partícipes	15.596	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	396.071	100,1582
2020		
2019		
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

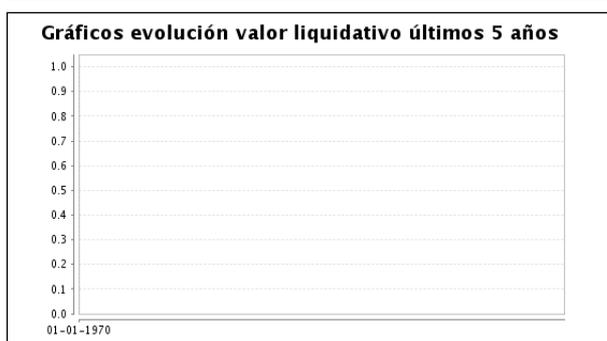
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,02								

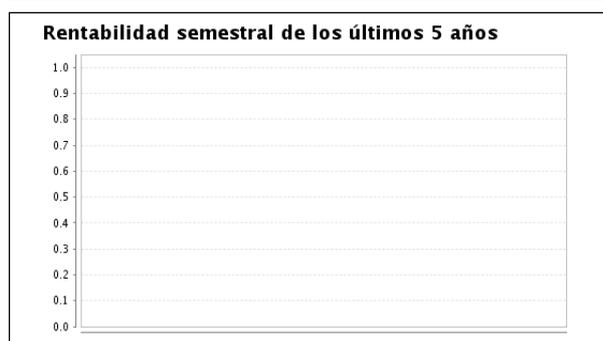
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.153.715	58.956	0,65
<b>Total fondos</b>	<b>30.246.361</b>	<b>1.832.775</b>	<b>2,75</b>

\*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	387.590	97,86		
* Cartera interior	88.318	22,30		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	296.773	74,93		
* Intereses de la cartera de inversión	2.498	0,63		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.530	2,15		
(+/-) RESTO	-49	-0,01		
TOTAL PATRIMONIO	396.071	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	202,86		202,86	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,32		0,32	
(+) Rendimientos de gestión	0,31		0,31	
+ Intereses	0,03		0,03	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38		-0,38	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,66		0,66	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,03		-0,03	
- Comisión de gestión	-0,02		-0,02	
- Comisión de depositario	0,00		0,00	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,03		0,03	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,03		0,03	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	396.071		396.071	

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	88.318	22,31		
TOTAL RENTA FIJA	88.318	22,31		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	88.318	22,31		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296.773	74,92		
TOTAL RENTA FIJA	296.773	74,92		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	296.773	74,92		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	385.092	97,23		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

Se ha alcanzado la cifra de 50 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo.

Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 290 millones de euros.

Por tanto, la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

- a las órdenes dadas desde el 15.06.2021 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 290 millones de euros) hasta el 27.04.2027, ambos inclusive.

La adquisición de la cartera necesaria para ampliar el volumen a 290 millones de euros no compromete el objetivo de rentabilidad establecido en el folleto informativo del fondo.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 15.06.2021, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Se ha alcanzado la cifra de 290 millones de euros de volumen de patrimonio del fondo.

Se eleva el importe de volumen de patrimonio del fondo a partir del cual se aplica la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito hasta los 350 millones de euros.

Por tanto, la comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

a las órdenes dadas desde el 15.06.2021 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 350 millones de euros) hasta el 27.04.2027, ambos inclusive.

La adquisición de la cartera necesaria para ampliar el volumen a 350 millones de euros no compromete el objetivo de rentabilidad establecido en el folleto informativo del fondo.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 15.06.2021, se comunicará mediante Hecho Relevante.

## 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 compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 92,05 - 50,77%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,93 - 5,47%

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

ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO, POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LA RENTABILIDAD ESTÁN GARANTIZADOS.

## 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.

El fondo permaneció invertido en renta fija a corto plazo y liquidez durante gran parte del periodo referido.

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicará la comisión de reembolso que se detalle en folleto de la IIC, siendo la misma del 3% desde el 15.06.2021 hasta el 15.07.2021, ambos inclusive. Desde el 16.07.2021 la comisión de reembolso será del 0% hasta el vencimiento del periodo del objetivo de rentabilidad.

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 económica y favorecer la estabilidad de los mercados financieros. Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven 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 económica y favorecer la estabilidad de los mercados financieros.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

Dada la fuerte demanda de este producto en el mercado hemos creado este nuevo Fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1627343186 - RFIIA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	9.731	2,46		
XS1548444816 - RFIIA BANCO SANTANDER  3.12 2027-01-19	EUR	36.351	9,18		
XS2102934697 - RFIIA CELLNEX TELECOM  1.00 2027-04-20	EUR	3.664	0,93		
ES0213307061 - RFIIA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	12.909	3,26		
XS2202744384 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	10.745	2,71		
XS1562614831 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	14.919	3,77		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		88.318	22,31		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		88.318	22,31		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		88.318	22,31		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		88.318	22,31		
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR	12.355	3,12		
XS1623616783 - RFIIA GLOBAL SWITCH HO 2.25 2027-05-31	EUR	4.929	1,24		
FR0012401669 - RFIIA BPCE SA 0.00 2027-02-17	EUR	2.261	0,57		
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	6.806	1,72		
XS1951313763 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 2.12 2027-02-12	EUR	14.896	3,76		
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	4.216	1,06		
XS2228683277 - RFIIA NISSAN MOTOR CO  2.65 2026-03-17	EUR	3.818	0,96		
XS2121237908 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2027-07-15	EUR	11.281	2,85		
BE6318702253 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2027-01-29	EUR	13.898	3,51		
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2.384	0,60		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013192762 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.30 2026-10-24	EUR	9.444	2,38		
FR0013179223 - RFIIA BPCE SA 3.00 2026-07-19	EUR	8.135	2,05		
XS2081018629 - RFIIA INTESA SANPAOLO  1.00 2026-11-19	EUR	4.640	1,17		
XS2049767598 - RFIIA CASTELLUM AB 0.75 2026-09-04	EUR	7.743	1,95		
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	6.961	1,76		
XS2207976783 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	11.704	2,96		
XS2080318053 - RFIIA BALL CORP 1.50 2027-03-15	EUR	3.753	0,95		
XS2049823680 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 1.12 2026-09-04	EUR	7.793	1,97		
FR0013232444 - RFIIA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	9.193	2,32		
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO  3.93 2026-09-15	EUR	3.828	0,97		
XS2104967695 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.20 2026-01-20	EUR	3.062	0,77		
XS2200215213 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	3.450	0,87		
XS2179959817 - RFIIA KOJAMO OYJ 1.88 2027-05-27	EUR	6.425	1,62		
XS1969600748 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 1.75 2027-03-25	EUR	2.140	0,54		
XS2050448336 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 1.12 2027-01-29	EUR	8.350	2,11		
XS1419869885 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25	EUR	3.890	0,98		
FR0013218849 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.50 2026-12-22	EUR	3.314	0,84		
FR0013144201 - RFIIA IDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	5.430	1,37		
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	10.784	2,72		
XS1843443190 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	14.798	3,74		
FR0014000N24 - RFIIA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR	3.756	0,95		
XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3.520	0,89		
XS1203859928 - RFIIA BAT INTERNATIONA 1.25 2027-03-13	EUR	14.705	3,71		
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 2.62 2027-03-31	EUR	14.796	3,74		
XS1758723883 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 2.88 2026-02-01	EUR	3.725	0,94		
XS2247718435 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR	8.892	2,25		
FR0013524865 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 3.25 2027-07-23	EUR	2.903	0,73		
FR0013166477 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.80 2026-07-21	EUR	1.792	0,45		
XS1960685383 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	3.803	0,96		
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	8.599	2,17		
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	7.025	1,77		
DE000CZ40LW5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2027-03-30	EUR	3.911	0,99		
XS2225207468 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 1.38 2027-03-03	EUR	7.667	1,94		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		296.773	74,92		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		296.773	74,92		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		296.773	74,92		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		296.773	74,92		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		385.092	97,23		

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.