

SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4251

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (Tlf: 902 24 24 24)

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: 23/07/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Select Prudente es un Fondo de Renta Fija Mixta Internacional. Se invertirá entre 50% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 60%), renta variable (máximo 20%) y a IIC de gestión alternativa con exposición a renta fija, renta variable y/o divisa (máximo 20%), sin superar el 30% de la exposición total a renta variable. En condiciones normales de mercado el fondo estará expuesto en torno a un 90% a renta fija y 10% a renta variable. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación de porcentajes, de emisores OCDE (principalmente europeos y EEUU) y minoritariamente emergentes, pudiendo incluir titulaciones a través de IIC. Se podrá invertir en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 20% del patrimonio en depósitos. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-) y un máximo del 10% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, si fuera inferior. La duración media de la cartera estará entre 0 y 3 años. La renta variable será de emisores OCDE (principalmente europeos y EEUU) y minoritariamente emergentes, sin predeterminación de sectores o capitalización.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World (10%), el BofA ML 1-5 Year Euro Government Index (EG0V) (40%), el BofA ML 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V) (30%) y el Euribor Semana (20%).

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,99	0,02	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,04	0,10	0,05

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 S	12.405.568,67	5.994.858,41	20.560	9.091	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE A	738.513,97	239.303,92	6.864	2.191	EUR	0,00	0,00	1 participacion	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE S	EUR	1.346.949	639.911	508.603	504.721
CLASE A	EUR	79.805	25.449	4.016	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE S	EUR	108,5762	106,7433	104,9598	100,6943
CLASE A	EUR	108,0615	106,3468	104,7798	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		0,54		0,54	0,54		0,54	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .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									
Indice folleto									
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.

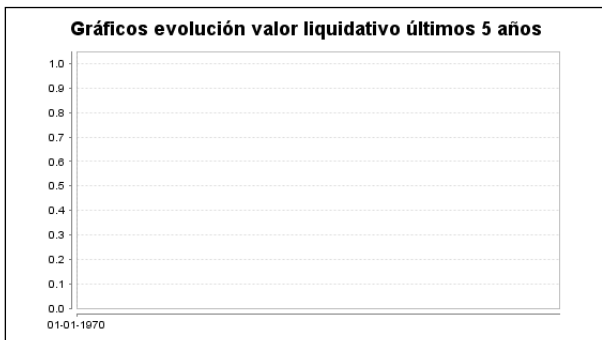
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,41	0,42	0,40	1,61	1,57	1,61	

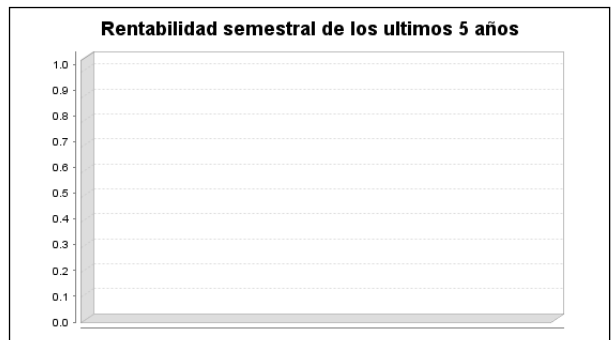
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 30 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .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									
Indice folleto									
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.

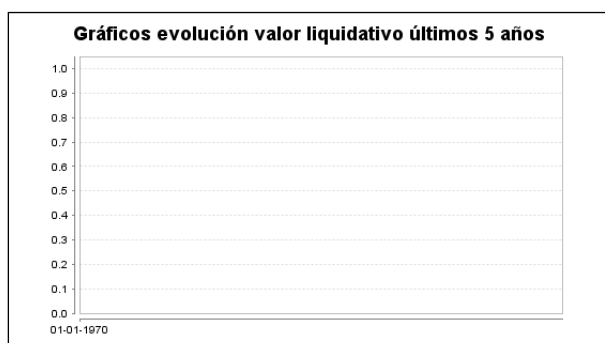
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,44	0,46	0,46	0,45	1,80	1,41		

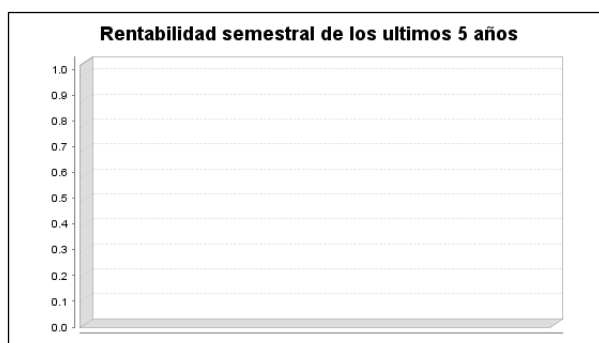
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 30 de mayo de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	1.444.874	44.178	0,50
Renta Fija Euro	8.696.933	149.542	0,83
Renta Fija Internacional	50.447	1.303	2,04
Renta Fija Mixta Euro	1.154.557	49.895	4,69
Renta Fija Mixta Internacional	349.362	2.946	2,15
Renta Variable Mixta Euro	28.113	2.361	9,18
Renta Variable Mixta Internacional	90.652	1.200	2,33
Renta Variable Euro	1.542.337	49.293	7,87
Renta Variable Internacional	1.050.222	45.014	5,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.354.491	22.427	7,13
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.343.701	98.288	2,08
Garantizado de Rendimiento Variable	1.807.939	68.312	1,39
De Garantía Parcial	292.903	4.599	5,94
Retorno Absoluto	488.737	17.336	0,74
Global	756.169	11.020	2,91
Total fondos	23.451.438	567.714	2,48

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	1.370.234	96,04	640.861	96,32
* Cartera interior	251.609	17,64	76.644	11,52
* Cartera exterior	1.118.625	78,40	564.217	84,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.244	4,50	23.699	3,56
(+/-) RESTO	-7.724	-0,54	800	0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.426.754	100,00 %	665.360	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)	665.360	722.560	665.360	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	81,74	-10,98	81,74	-1.078,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,69	2,74	1,69	-18,64
(+) Rendimientos de gestión	2,22	3,27	2,22	-10,87
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-124,98
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	220,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,12	0,13	0,12	18,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,12	2,51	2,12	11,29
± Otros resultados	-0,06	0,63	-0,06	-112,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-0,62	30,06
- Comisión de gestión	-0,55	-0,56	-0,55	29,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	29,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	57,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	64,18
(+) Ingresos	0,10	0,10	0,10	36,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,09	0,10	35,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	182,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.426.754	665.360	1.426.754	

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

3. Inversiones financieras

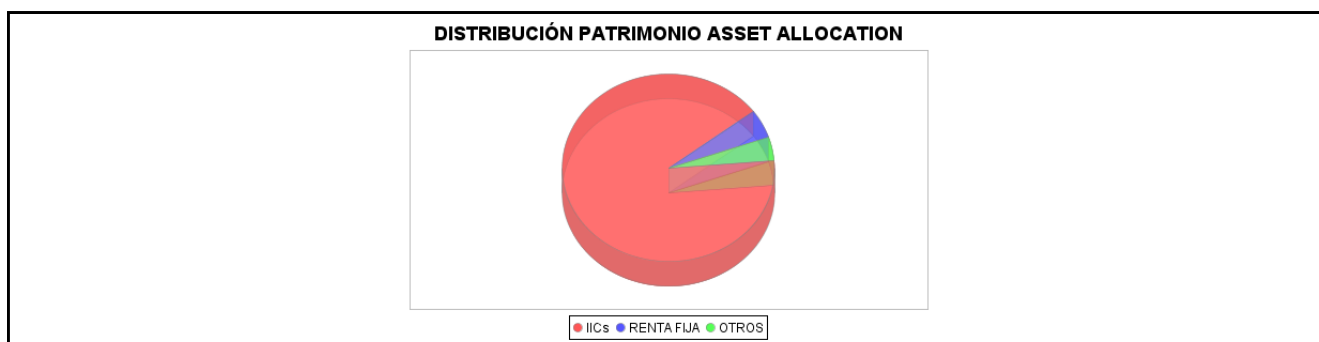
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70.894	4,97	10.251	1,54
TOTAL RENTA FIJA	70.894	4,97	10.251	1,54
TOTAL IIC	180.714	12,66	66.393	9,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	251.609	17,63	76.644	11,52
TOTAL IIC	1.117.220	78,30	563.998	84,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.117.220	78,30	563.998	84,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.368.829	95,93	640.642	96,29

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
CTA DOLARES C/V DIVISA	Otras ventas a plazo	127.488	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127488	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	17.834	Inversión
Total otros subyacentes		17834	
TOTAL OBLIGACIONES		145322	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: SANTANDER/WARBURGPINCUS/GENERALATLANTIC.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como Sociedad Gestora de los fondos que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente) SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (Nº Registro CNMV: 4251)

Denominación Gestora SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A. SGIIC (Nº Registro CNMV 12)

Denominación Depositaria SANTANDER INVESTMENT, S.A. (Nº Registro CNMV 42)

Denominación del fondo/s fusionado/s (absorbidos) BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI (Nº Registro CNMV 1291).

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de marzo de 2014. La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET

MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar la gama de Fondos de renta fija mixta internacional. De este modo, se consigue un único fondo con mayor patrimonio. La clase S del fondo SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI absorberá al fondo BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI. El fondo beneficiario (absorbente) va a realizar cambios sustanciales en su política de inversión, que entrarán en vigor con la actualización del folleto explicativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor, una vez transcurrido el plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de remisión de la presente comunicación. A continuación se describen las características que tendrá el fondo beneficiario (absorbente). Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 3 en una escala del 1 al 7 (se mantiene). Categoría: Fondo de Fondos. Renta Fija Mixta Internacional.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World (10%), el BofA ML 1-5 Year Euro Government Index (EG0V) (40%), el BofA ML 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V) (30%) y el Euribor Semana (20%). Se invertirá entre 50% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir máximo el 30% en IIC no armonizadas. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 60%), a renta variable (máximo 20%) y a IIC de gestión alternativa con exposición a renta fija, renta variable y/o divisa (máximo 20%), sin superarse en ningún caso el 30% de la exposición total a renta variable. En condiciones normales de mercado el fondo estará expuesto en torno a un 90% a renta fija y un 10% a renta variable.

La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación de porcentajes, de emisores OCDE, (principalmente de países europeos y EEUU), y minoritariamente emergentes, pudiendo incluir titulizaciones a través de IIC. El fondo podrá invertir en instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos, y hasta un 20% del patrimonio en depósitos. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-) y hasta un máximo del 10% de la exposición total podrán tener baja calidad (inferior a BBB-), o incluso sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. Las calificaciones crediticias se refieren a Standard & Poors o equivalentes. En caso de que las emisiones para las que se exija rating no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será entre 0 y 3 años. La renta variable será de emisores OCDE (principalmente europeos y EEUU) y minoritariamente emergentes, sin predeterminación de sectores o capitalización. La exposición a riesgo divisa no superará el 30%. La suma en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más el riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se mantiene a SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK como subgestora del fondo.

El régimen de comisiones del fondo absorbente será el que se indica a continuación:

Comisión de gestión directa:

Clase S: 1,1% anual sobre el patrimonio, con una inversión mínima inicial de 20.000 euros (se mantiene).

Clase A: 1,3% anual sobre el patrimonio con una inversión mínima inicial de 1 participación (se mantiene).

Comisión de gestión indirecta:

Clase S y Clase A: 2,45% anual sobre el patrimonio (se mantiene).

Comisión de depósito directa Clase S y Clase A:

0,10% anual sobre el patrimonio (se mantiene).

Comisión de depósito indirecta Clase S y Clase A:

1% anual sobre el patrimonio (se mantiene).

No existe comisión de suscripción, ni comisión de reembolso.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC, la comisión máxima indirecta no superará el 2,45% anual sobre el patrimonio en caso de la comisión de gestión y el 1% anual sobre el patrimonio en caso de la comisión de depósito. Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente no superarán el 2,25% anual sobre el patrimonio en el supuesto de la comisión de gestión. Se exime a este fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de IIC del grupo.

Actualmente, los fondos involucrados en la fusión no están invirtiendo en activos que sean incompatibles con la política de inversión que seguirá el fondo beneficiario (absorbente).

Para obtener más información existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario. Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTA ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTICIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS. Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio del fondo fusionado con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquel como consecuencia de la fusión disuelto sin liquidación. La ecuación de canje será el resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo Banesto Fondored Global Prudente, FI y el valor liquidativo de la Clase S del fondo Santander Select Prudente, FI. La ecuación de canje definitiva se determinará con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es finales de abril de 2014.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, comunica, en relación a los Fondos de Inversión SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI inscrito en el registro de la CNMV con el número 4251 y BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI inscrito en el registro de la CNMV con el número 1291:

1º. Que con fecha 28 de abril de 2014, se ha otorgado contrato privado de Fusión de los siguientes Fondos de Inversión:

Fondo absorbente: SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (Clase S)

Fondo absorbido: BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI

2º. Que con esa misma fecha, la Sociedad Gestora SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC y la Sociedad Depositaria SANTANDER INVESTMENT, SA, han aprobado, a través de sus respectivos apoderados, los ESTADOS FINANCIEROS del fondo resultante de la fusión (balance de situación, cuenta de resultados y composición de cartera), así

como la ECUACION DE CANJE DEFINITIVA, que se ha calculado a fecha 27 de abril de 2014 y que resulta como sigue:

Valor liquidativo de BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI 7,9627452972

Valor liquidativo de SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (Clase S): 107,7908618085

En aplicación de la ecuación de canje indicada, el número de participaciones que recibirán los partícipes del Fondo BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI por cada participación, sería de 0,073872174 participaciones del SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (Clase S).

3º. Que como resultado principal del otorgamiento de dicho contrato de fusión, ha quedado extinguido y disuelto el Fondo de Inversión BANESTO FONDORED GLOBAL PRUDENTE, FI al adquirir el Fondo absorbente SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (Clase S) en bloque, y a título universal, todos los activos y pasivos del fondo absorbido, quedando dicho fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del absorbido.

4º. Copia del antedicho contrato privado de fusión se remitirá a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores, al objeto de que la referida fusión de fondos se inscriba en sus registros administrativos correspondientes.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER INVESTMENT, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER SELECT PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4251), al objeto de modificar la política de inversión.

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.

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 27,94 - 3,06%

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 33,03 - 3,62%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0,17

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 429,64 - 47,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 990,11 - 108,36%

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 3.643,12 - 398,71%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 360
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.331,54
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 8.220,85

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año ha tenido un balance positivo en los mercados financieros. Por una parte, las bolsas de la mayoría de mercados desarrollados han registrado revalorizaciones, especialmente en la Eurozona, con Italia y España a la cabeza. Por otra parte, los movimientos de los precios de los bonos core siguen siendo al alza y están en niveles de TIR inferiores al cierre de 2013. Durante el periodo, la confluencia de factores geopolíticos en Ucrania y Oriente Medio han afectado en particular a los mercados emergentes, que se quedan algo rezagados en rentabilidades. En cuanto a datos económicos, EEUU revisó fuertemente a la baja su crecimiento en el primer trimestre, aunque la sólida creación de empleo mantiene intactas las expectativas de cara al resto del año. En Europa, aunque los últimos datos de confianza han mostrado cierta desaceleración, y la inflación sigue en niveles muy bajos, no se pone en duda la recuperación, con revisiones al alza en el crecimiento en países como España.. La Fed mantiene la retirada de estímulos monetarios, y el BCE ha impulsado una nueva tanda de medidas dirigidas a activar el crédito y evitar mayores caídas en la inflación. Estos acontecimientos han sido valorados por los inversores de forma positiva en el semestre ya que hemos visto subidas del S&P500 del 4,07% en dólares, del 4,36% en euros en el caso del Eurostoxx 50 y del 8,89% en el Ibex 35. En cuanto a la renta fija, la rentabilidad del 10 años alemán pasó del 1,93% a final de 2013 al 1,35% a cierre de junio 2014, mientras que la prima de riesgo de la deuda española pasó en el periodo de los 220 a los 149 pbs. Por último, el euro cedió levemente frente al dólar en el periodo al pasar de niveles de 1,374 a 1,364\$/euros. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la evolución de los tipos de interés y la subidas en la renta variable. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 110% hasta 1.346,5 mill euros en la clase S y creció en un 213% hasta 79,8mill euros en la clase A. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 11.469 lo que supone 20.560 partícipes para la clase S. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 4.673 lo que supone 6.864 partícipes para la clase A. Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de participaciones de fondos resultando en una mayor exposición a renta fija flexible con un resultado favorable para el fondo en el cómputo del periodo. Al final del periodo el fondo se encuentra invertido, un 16% en renta fija interior, un 72% en renta fija exterior, un 0% en renta variable interior y un 12% en renta variable exterior. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Santander, Invesco, Morgan Stanley, Societe Generale, Muzinich, Pioneer, JPMorgan, Jupiter, Robeco, BNY Mellon, Axa y Blackrock. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 96% de los activos de la cartera del fondo.

En los próximos meses, los anuncios y las actuaciones de los mayores bancos centrales seguirán contando entre las principales referencias del mercado. Igualmente, la solidez de los datos macroeconómicos en E.E.U.U., que corroboren el crecimiento económico, será uno de los focos principales. En la Eurozona, continuaremos pendientes de la evolución del crédito, la inflación y de los pasos en pos de la Unión Bancaria.

Durante este periodo se realiza la fusión del fondo con el fondo Banesto Fondored Global Prudente.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que éstos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2014 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	%
ES0L01503132 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.10 2014-07-01	EUR	60.343	4,23		
ES00000123L8 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.60 2014-01-02	EUR			10.251	1,54
ES0L01504106 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.10 2014-07-01	EUR	10.551	0,74		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70.894	4,97	10.251	1,54
TOTAL RENTA FIJA		70.894	4,97	10.251	1,54
ES0138823002 - PARTICIPACIONES SANTANDER ACCIONES ESPAÑA	EUR			4.387	0,66
ES0114063037 - PARTICIPACIONES SANTANDER ACCIONES EURO	EUR	8.275	0,58	7.030	1,06
ES0138534039 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO A	EUR	59.379	4,16	54.976	8,26
ES0146133014 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENTA FIJA,FI	EUR	113.060	7,92		
TOTAL IIC		180.714	12,66	66.393	9,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		251.609	17,63	76.644	11,52
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN EQU	EUR	42.216	2,96	12.445	1,87
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN ST SICAV EURO COR	EUR	81.643	5,72	63.027	9,47
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR	122.332	8,57	36.253	5,45
DE0005933956 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	34.501	2,42	16.542	2,49
IE00B2329533 - PARTICIPACIONES LEGG MASON BRANDYWINE GL	EUR			19.887	2,99
FR0000448870 - PARTICIPACIONES SG OBLIG CORPORATE 1-3	EUR	97.061	6,80	59.666	8,97
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPM HIGHBRIDGE INCOME OP	EUR	68.098	4,77	13.391	2,01
IE00B39MTD36 - PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT UK EQ M	EUR	23.324	1,63	18.553	2,79
LU0775721474 - PARTICIPACIONES PIONEER SF INCOME	EUR	24.527	1,72	33.212	4,99
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BSF EUROPEAN ABSOLUTE RE	EUR	20.420	1,43	18.224	2,74
IE00B59XD059 - PARTICIPACIONES MIZINICH SHORT DURATION	USD	33.562	2,35	14.780	2,22
LU0087133087 - PARTICIPACIONES JPM US SELECT EQUITY	USD	36.324	2,55	14.770	2,22
LU0229385769 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - EURO COR	EUR	46.120	3,23	31.845	4,79
LU0271690744 - PARTICIPACIONES PIONEER SF - EURO CURVE	EUR	120.693	8,46	18.478	2,78
LU0341651494 - PARTICIPACIONES SANTANDER CONVERTIBLES B	EUR			26.736	4,02
LU0675040389 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BOND	EUR	57.010	4,00	46.594	7,00
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER JGF DYNAMIC BOND	EUR	72.139	5,06	33.226	4,99
GB00B4WZ0J97 - PARTICIPACIONES IM&G GLOBAL CONVERTIBLES	EUR	36.510	2,56	10.129	1,52
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR			13.218	1,99
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO US PREMIUM EQUITI	USD	19.225	1,35	15.629	2,35
LU0188167505 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME US S	USD	29.636	2,08	14.912	2,24
LU0073235904 - PARTICIPACIONES MORGAN SHORT MATURITY EU	EUR	92.916	6,51	18.565	2,79
LU0474363545 - PARTICIPACIONES ROBECO US LARGE CAP EQUI	USD	11.428	0,80		
LU0157929810 - PARTICIPACIONES DEXIA BONDS EURO SHORT T	EUR	27.095	1,90		
IE00B3T5WH77 - PARTICIPACIONES BNY MELLON ABSOLUTE RETU	EUR	20.442	1,43	13.914	2,09
TOTAL IIC		1.117.220	78,30	563.998	84,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.117.220	78,30	563.998	84,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.368.829	95,93	640.642	96,29

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.