

INVERACTIVO CONFIANZA, FI

Nº Registro CNMV: 529

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: 09/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Inveractivo Confianza es un Fondo Ético con vocación inversora de Renta Fija Mixta Euro. El fondo podrá invertir entre un 0%-50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 70%-100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de países OCDE sujetos a supervisión prudencial) y el resto de la exposición total en renta variable. La cartera se gestionará de forma activa. Este tipo de operativa conlleva una alta rotación de cartera con el consiguiente incremento de gastos de compra y venta de posiciones. Se invertirá atendiendo a criterios de actuación empresarial tanto financieros como éticos y socialmente responsables, conforme al Ideario Ético. Todos los activos en cartera (incluyendo IIC) cumplen con dicho Ideario. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa, no superará el 30%. En cuanto a la renta fija, se invertirá en emisiones de alta calidad crediticia (rating mínimo A-) y de media (entre BBB- y BBB+). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será habitualmente de 2 años, aunque podrá oscilar entre 1 y 3 años. El fondo tiene una Comisión Ética y un Ideario Ético. La Gestora será responsable de las decisiones de inversión y desinversión, teniendo en cuenta los criterios de la Comisión Ética y del Ideario Ético.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Merryll Lynch Eurogobiernos 1-3 años para la renta fija y el Eurostoxx 50 para la renta variable.

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	1,11	1,43	1,11	3,35
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.230.815,93	4.300.437,20
Nº de Partícipes	1.496	1.539
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	68.493	16,1891
2020	68.269	15,8749
2019	77.431	16,0337
2018	86.561	15,5114

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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,98	0,71	1,26	2,43	0,30	-0,99	3,37	-3,20	0,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	11-05-2021	-0,48	11-05-2021	-1,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,42	05-05-2021	0,59	08-03-2021	0,82	09-11-2020

(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	2,91	2,74	3,08	3,59	3,24	4,50	2,02	2,54	3,77
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	2,02	1,96	2,09	3,21	2,97	5,11	2,03	2,38	3,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,62	2,59	1,95	1,95	2,35

(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)	0,70	0,36	0,34	0,36	0,36	1,41	1,39	1,40	1,37

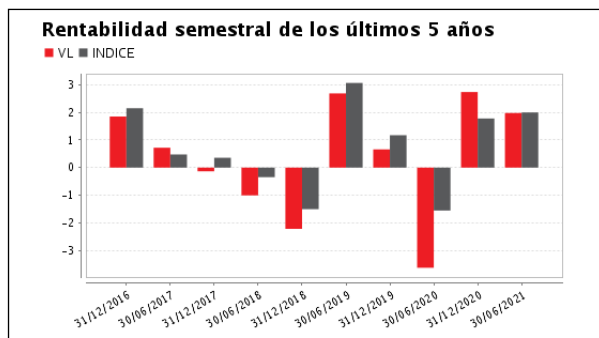
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	43.523	63,54	57.302	83,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.730	11,29	9.176	13,44
* Cartera exterior	35.824	52,30	48.102	70,46
* Intereses de la cartera de inversión	-30	-0,04	24	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.821	36,24	10.694	15,66
(+/-) RESTO	149	0,22	273	0,40
TOTAL PATRIMONIO	68.493	100,00 %	68.269	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)	68.269	70.891	68.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,63	-6,43	-1,63	-75,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,96	2,69	1,96	-29,64
(+) Rendimientos de gestión	2,66	3,39	2,66	-24,01
+ Intereses	-0,07	-0,04	-0,07	53,80
+ Dividendos	0,36	0,17	0,36	106,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,14	0,74	1,14	49,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,58	0,54	-10,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	1,00	-0,24	-123,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	1,24	0,77	-39,89
± Otros resultados	0,17	-0,30	0,17	-153,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,70	-0,71	-2,34
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-4,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-40,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,27
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	666,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,12
+ 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	-71,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.493	68.269	68.493	

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

3. Inversiones financieras

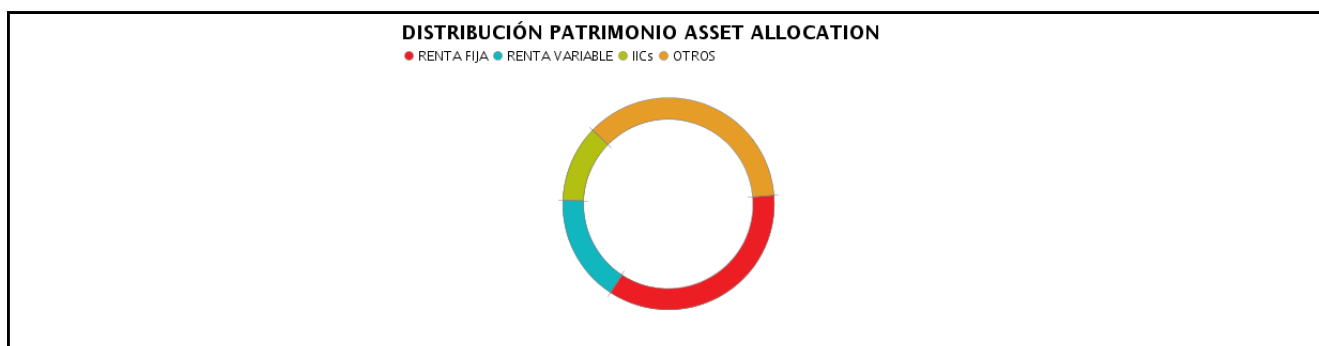
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.615	9,65	8.524	12,50
TOTAL RENTA FIJA	6.615	9,65	8.524	12,50
TOTAL RV COTIZADA	1.115	1,63	652	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.115	1,63	652	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.730	11,28	9.176	13,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.706	25,84	26.006	38,05
TOTAL RENTA FIJA	17.706	25,84	26.006	38,05
TOTAL RV COTIZADA	10.117	14,76	5.656	8,26
TOTAL RENTA VARIABLE	10.117	14,76	5.656	8,26
TOTAL IIC	8.010	11,69	16.469	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.834	52,29	48.131	70,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.564	63,57	57.307	83,90

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
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	750	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2750	
TOTAL OBLIGACIONES		2750	

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

Le informamos de unas modificaciones que se van a realizar en el fondo INVERACTIVO CONFIANZA, FI del que usted es partícipe.

Las características del Fondo, una vez entren en vigor las modificaciones, quedarán como siguen:

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA EURO

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4 (antes 3) en una escala del 1 al 7.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% (antes 0%) EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Objetivo de gestión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BoFA ML 1-10 Year Euro Government Index (75%) para la renta fija y el Eurostoxx 50 Net Total Return Index (25%) para la renta variable. Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos.

Política de inversión:

Se invertirá entre 0%-50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 70%-100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos) y el resto en renta variable de cualquier capitalización, con criterios de actuación empresarial financieros, éticos y socialmente responsables según el Ideario Ético. El 80% de la cartera (directa e indirecta) cumple las características medioambientales que promueve el fondo y la comisión ética será responsable de que no se invierta en activos o emisores que no lo cumplan.

Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del R. España, en cada momento, con un máximo del 10% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating, sin predeterminar la duración.

Los emisores y mercados serán fundamentalmente UE sin descartar OCDE, y hasta un 20% de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La renta variable emitida fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Comisiones: El régimen de comisiones del fondo no se modifica y será el que se indica a continuación.

Régimen de comisiones, inversión mínima inicial:

Comisión de gestión aplicada directamente al fondo:

- 1,25% sobre el patrimonio

Comisión de gestión aplicada indirectamente al fondo:

- 1,5% sobre el patrimonio

Porcentaje anual máximo soportado indirectamente como consecuencia de la inversión en IIC.

Comisión de depósito aplicada directamente al fondo:

- 0,10% sobre el patrimonio

Comisión de depósito aplicada indirectamente al fondo:

- 1% sobre el patrimonio

Porcentaje anual máximo soportado indirectamente como consecuencia de la inversión en IIC.

Comisión de suscripción: No existe.

Comisión de reembolso:

- 3% Importe reembolsado hasta 30 días de permanencia

- 1% Importe reembolsado de 31 a 90 días de permanencia

Inversión mínima inicial: 1 participación

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, la comisión máxima de gestión aplicada directa e indirectamente no superará el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: auditoría, tasas de la CNMV, intermediación, liquidación, gastos financieros por préstamos y descubiertos y servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, dado que el fondo elimina la comisión de reembolso a las solicitudes efectuadas entre el 27.05.2021 y el 02.07.2021 ambos inclusive, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor actualizados.

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	

	SI	NO
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): 0,15 - 0,23%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,36 - 0,54%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,42 - 2,1%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 515,38

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,33% hasta 68.492.976 euros y el número de partícipes disminuyó en 43 lo que supone 1.496 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,71% y la acumulada en el año de 1,98%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,48%.

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 1,26% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,02% 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.

En el primer semestre del año la progresiva recuperación económica, soportada por la política monetaria y fiscal, se ha traducido en buen comportamiento en los mercados y tipos de interés al alza. El tono positivo ha continuado hasta el final del periodo, si bien en las últimas semanas las previsiones de inflación en Estados Unidos y la propagación de la variante Delta han generado cierta inquietud.

En este escenario, hemos mantenido la exposición bursátil por encima del nivel neutral durante todo el periodo (17,9% a final de junio). Desde inicio del año hemos vendido la posición en Estados Unidos y bolsas emergentes, y hemos realizado cambios durante el mes de junio en la cartera de acciones. Por un lado, hemos incrementado exposición a Industriales y Bienes de consumo, y reducido exposición a Energía. Y por otro lado, hemos mantenido peso en Financieras, si bien hemos sustituido Mapfre por Intesa Sanpaolo, con lo que damos más diversificación geográfica a la cartera e incrementamos posición en bancos.

Respecto a la renta fija, hemos reducido el nivel de inversión en deuda pública y mantenemos duraciones bajas en cartera, con una clara preferencia por países periféricos respecto a core. Por la parte de crédito, hemos reducido posición en investment grade de manera significativa, destacando la salida de cartera de los ETFs con foco Estados Unidos Amundi Index US Corporate SRI ? UCITS y UBS ETF (LU) MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS. Con estos cambios la duración de la cartera de renta fija a final de junio es 3,0 años.

El fondo ha tenido buen rendimiento en la primera mitad del año, tanto en términos absolutos como contra su benchmark. La principal contribución ha venido por la sobreponderación de renta variable; como mayores contribuidores de la cartera cabe destacar las acciones de ASML Holdings, así como los ETFs con foco ISR (Inversión Socialmente Responsable) UBS MSCI EMU SRI y UBS MSCI USA SRI UCITS. La renta fija en general ha tenido una contribución negativa en el periodo.

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 9,19% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,24% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,25%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BNP Paribas Asset Management, BlackRock Asset Management Ireland Ltd y UBS Fund Management Luxembourg S.A. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 11,69% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2021 ha sido de 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,74%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,96%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 2,59%.

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. El fondo incumplió el coeficiente de diversificación del 20% en mismo emisor Credit Agricole, con un 23,66% en liquidez, debido a operaciones en cartera. 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	%
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR			483	0,71
ES00000123C7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	317	0,46	320	0,47
ES0000012G42 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR			134	0,20
ES0000012E51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR			131	0,19
ES0000012F84 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR			3.110	4,56
ES00000128Q6 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR			177	0,26
ES0000012F92 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	1.096	1,60	3.017	4,42
ES0000012E69 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR			221	0,32
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	2.641	3,86		
ES0000012G91 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	2.023	2,95		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.077	8,87	7.593	11,13
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	538	0,78	536	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		538	0,78	536	0,79
XS1377251423 - RFIIA TELEFONICA PARTI 0.00 2021-03-09	EUR			395	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				395	0,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.615	9,65	8.524	12,50
TOTAL RENTA FIJA		6.615	9,65	8.524	12,50
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	164	0,24	59	0,09
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	368	0,54	204	0,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	359	0,52	175	0,26
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	109	0,16		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	115	0,17	124	0,18
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR			90	0,13
TOTAL RV COTIZADA		1.115	1,63	652	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.115	1,63	652	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.730	11,28	9.176	13,46
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR	1.619	2,36	2.090	3,06
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	690	1,01	1.422	2,08
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR	489	0,71	1.023	1,50
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	447	0,65	906	1,33
IT0005402117 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2036-03-01	EUR	196	0,29	426	0,62
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	486	0,71	1.004	1,47
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	203	0,30	419	0,61
AT0000A1V6K0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	229	0,33	418	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.359	6,36	7.708	11,28
IT0005415952 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-01-29	EUR			940	1,38
IT0005433146 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-01-14	EUR	8.124	11,86		
IT0005423147 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-10-14	EUR			2.788	4,08
IT0005419863 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-03-31	EUR			1.887	2,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.124	11,86	5.615	8,22
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	204	0,30	204	0,30
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	314	0,46	214	0,31
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	235	0,34	490	0,72
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	236	0,34	489	0,72
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	237	0,35	487	0,71
FR0013357852 - RFIIA CIE GENERALE DES 1.75 2030-09-03	EUR	229	0,33	465	0,68
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	317	0,46	322	0,47
XS1511787407 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.19 2022-01-27	EUR			350	0,51
DE000A2TSTF5 - RFIIA SAP SE 1.25 2028-03-10	EUR			219	0,32
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	143	0,21		
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	231	0,34	235	0,34
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO/THE 1.62 2035-03-09	EUR	234	0,34	246	0,36
XS2051777873 - RFIIA IDS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	469	0,68	246	0,36
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	520	0,76		
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	234	0,34	234	0,34
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	246	0,36	246	0,36
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	233	0,34	234	0,34
XS1028950290 - RFIIA NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	458	0,67	249	0,36
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	682	1,00	1.427	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ40L22 - RFIIA[COMMERZBANK AG]0.22 2022-03-08	EUR			100	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.223	7,62	6.458	9,44
FR0013322120 - RFIIA[RCI BANQUE SA]0.25 2021-07-12	EUR			602	0,88
XS1765863623 - RFIIA[BANQUE FEDERATIV]0.10 2021-02-08	EUR			1.300	1,90
IT0005419855 - RFIIA[ITALY BUONI ORDI]0.00 2021-09-14	EUR			3.461	5,07
XS1609252645 - RFIIA[GENERAL MOTORS F]0.17 2021-05-10	EUR			861	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				6.225	9,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.706	25,84	26.006	38,05
TOTAL RENTA FIJA		17.706	25,84	26.006	38,05
FR0000125007 - ACCIONES[CIE DE ST GOBAIN	EUR	133	0,19		
DE0007164600 - ACCIONES[SAP SE	EUR	329	0,48	199	0,29
DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG	EUR	548	0,80	343	0,50
IT0003132476 - ACCIONES[ENI SPA	EUR	95	0,14	129	0,19
AT0000743059 - ACCIONES[OMV AG	EUR	202	0,30	242	0,35
FR0000121501 - ACCIONES[PEUGEOT SA	EUR			118	0,17
IE00BZ12WP82 - ACCIONES[LINDE PLC	EUR	272	0,40	213	0,31
DE0008430026 - ACCIONES[MUNICH RE	EUR	300	0,44	210	0,31
DE0006231004 - ACCIONES[INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	293	0,43		
BE0003739530 - ACCIONES[UICB SA	EUR	114	0,17	56	0,08
IT0003128367 - ACCIONES[ENEL SPA	EUR	424	0,62	300	0,44
NL0000379121 - ACCIONES[IRANDSTAD NV	EUR	272	0,40		
FR0000121485 - ACCIONES[KERING	EUR	199	0,29	118	0,17
NL0000395903 - ACCIONES[WOLTERS KLUWER NV	EUR	246	0,36	74	0,11
DE0005810055 - ACCIONES[DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	298	0,43	158	0,23
IE0001827041 - ACCIONES[ICRH PLC	EUR	362	0,53	188	0,28
IT0000072618 - ACCIONES[INTESA SANPAOLO SPA	EUR	167	0,24		
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	150	0,22	159	0,23
NL0011821202 - ACCIONES[ING GROEP NV	EUR	346	0,51	71	0,10
FR0000121972 - ACCIONES[SCHEIDER ELECTRIC SE	EUR	619	0,90	362	0,53
DE000A1ML7J1 - ACCIONES[VONOVIA SE	EUR	116	0,17	72	0,11
NL0011794037 - ACCIONES[IKONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	208	0,30	120	0,18
FR0000133308 - ACCIONES[ORANGE SA	EUR			17	0,02
FR0000121687 - ACCIONES[ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	348	0,51	203	0,30
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA	EUR	412	0,60	150	0,22
NL0000009538 - ACCIONES[IKONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	349	0,51	255	0,37
DE0005190003 - ACCIONES[BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	350	0,51	143	0,21
FR0000120321 - ACCIONES[LOREAL SA	EUR	455	0,66	303	0,44
NL0012969182 - ACCIONES[ADYEN NV	EUR	146	0,21	72	0,11
FR0000131906 - ACCIONES[RENAULT SA	EUR			71	0,10
NL0013654783 - ACCIONES[PROSUS NV	EUR			91	0,13
DE000BASF111 - ACCIONES[BASF SE	EUR	223	0,33	150	0,22
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV	EUR	1.071	1,56	529	0,78
FI0009005987 - ACCIONES[UPM KYMMENE OYJ	EUR	110	0,16		
FR0000130577 - ACCIONES[PUBLICIS GROUPE SA	EUR	202	0,29		
FR0000127771 - ACCIONES[VIVENDI SA	EUR	269	0,39	63	0,09
FI0009000681 - ACCIONES[NOKIA OYJ	EUR			43	0,06
GB00BDCPN049 - ACCIONES[COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	126	0,18		
GB00B10RZP78 - ACCIONES[UNILEVER NV	EUR	110	0,16	371	0,54
FR0000121261 - ACCIONES[CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	256	0,37		
FR0000131104 - ACCIONES[BNP PARIBAS SA	EUR			64	0,09
TOTAL RV COTIZADA		10.117	14,76	5.656	8,26
TOTAL RENTA VARIABLE		10.117	14,76	5.656	8,26
LU0629460675 - PARTICIPACIONES[UBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR	1.069	1,56	7.118	10,43
LU1819949246 - PARTICIPACIONES[BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	3.523	5,14	3.521	5,16
LU1048313891 - PARTICIPACIONES[UBS ETF MSCI EMERGING	EUR			368	0,54
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES[ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	3.418	4,99	3.427	5,02
LU1806495575 - PARTICIPACIONES[AMUNDI INDEX US CORP SRI	USD			370	0,54
LU1215461085 - PARTICIPACIONES[UBS ETF BARCLAYS MSCI US	USD			369	0,54
LU0629460089 - PARTICIPACIONES[UBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR			1.296	1,90
TOTAL IIC		8.010	11,69	16.469	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.834	52,29	48.131	70,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.564	63,57	57.307	83,90

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.