

SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI

Nº Registro CNMV: 5241

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

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

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: 26/01/2018

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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible 2 es un Fondo Ético de Renta Variable Mixta Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumplen). Se invertirá entre 0%-100% del patrimonio (en condiciones normales de mercado será inferior al 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. El fondo tendrá exposición a renta fija y liquidez (mínimo 45%) y renta variable (máximo 55%). En condiciones normales de mercado tendrá 50% en renta fija y 50% renta variable. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), y sin duración predeterminada. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta un máximo del 15% de la exposición total del fondo en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No se invierte en titulizaciones. La renta variable no tendrá predeterminación por sectores/capitalización. La cartera del fondo será de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar OCDE y minoritariamente emergentes. La suma de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. El riesgo divisa estará entre el 0%-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,40	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.317.819,40	2.056.619,16	8.480	6.879	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	200.681,41		128		EUR	0,00		100.000 euros	NO
CLASE I	15.319,06		2		EUR	0,00		1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	234.375	192.872		
CLASE C	EUR	20.224			
CLASE I	EUR	1.547			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	101,1185	93,7811		
CLASE C	EUR	100,7756			
CLASE I	EUR	100,9624			

(*)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 A		0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,26		0,26	0,26		0,26	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	7,82	1,11	6,64	-5,82	1,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	29-05-2019	-0,78	29-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	18-06-2019	0,97	04-01-2019		

(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 2019	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	4,88	4,85	4,88	7,84	3,78				
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,06						

(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.

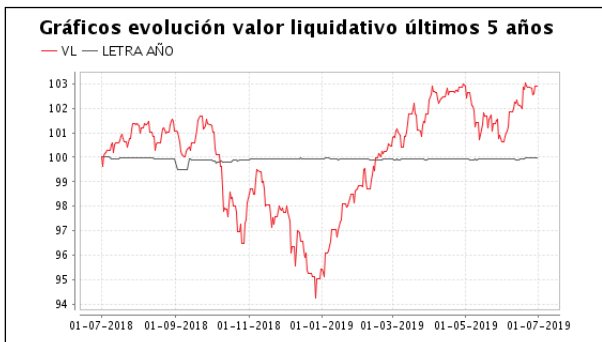
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	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)	1,25	0,80	0,42	0,36	0,36				

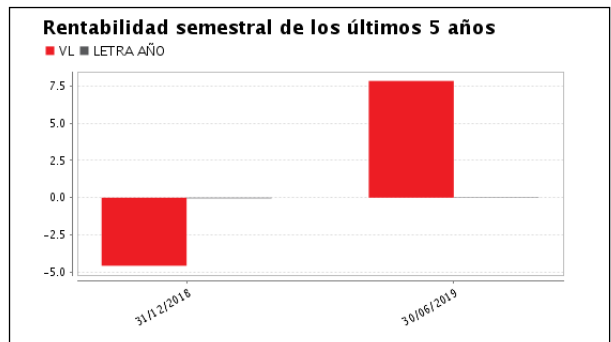
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		1,18							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	29-05-2019	-0,85	20-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	18-06-2019	0,83	18-06-2019		

(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 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		4,85							
Ibex-35		10,91							
Letra Tesoro 1 año		0,13							
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.

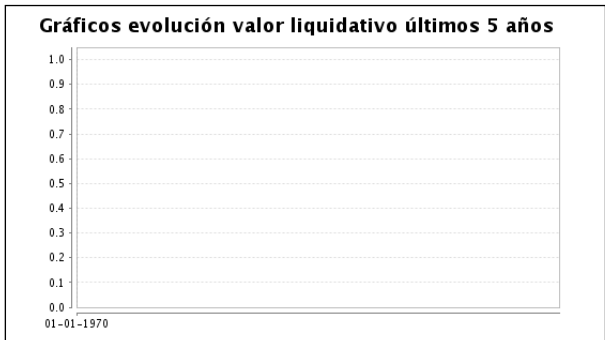
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	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)	0,93	0,73	0,11						

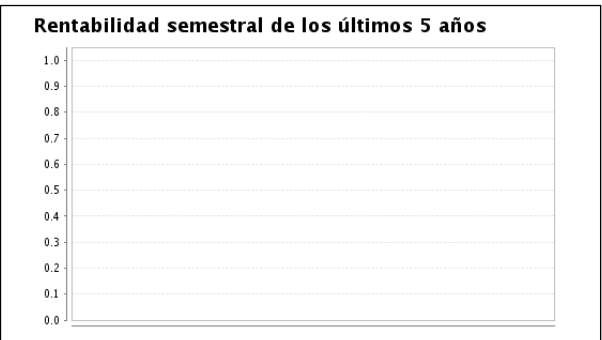
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		1,34							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	29-05-2019	-0,85	20-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	18-06-2019	0,83	18-06-2019		

(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 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		4,84							
Ibex-35		10,91							
Letra Tesoro 1 año		0,13							
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.

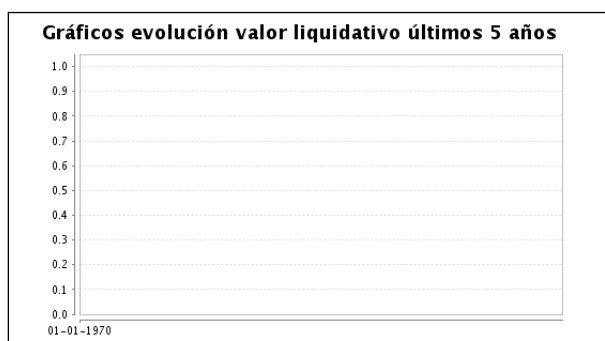
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	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)	0,85	0,67	0,07						

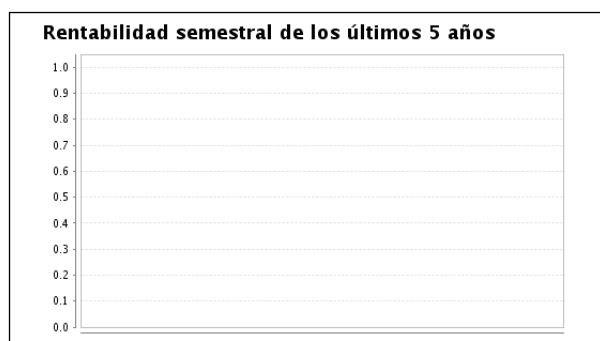
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	8.655.221	170.537	1,23
Renta Fija Internacional	149.726	2.896	3,29
Renta Fija Mixta Euro	2.222.945	52.066	3,50
Renta Fija Mixta Internacional	3.831.626	79.545	4,29
Renta Variable Mixta Euro	1.425.769	45.502	6,32
Renta Variable Mixta Internacional	7.622.396	175.577	6,23
Renta Variable Euro	2.768.647	92.140	5,72
Renta Variable Internacional	1.504.751	53.935	12,84
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.799.115	51.975	5,41
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.935.203	45.514	1,39
De Garantía Parcial	151.877	3.359	1,83
Retorno Absoluto	157.587	7.391	-0,02
Global	761.795	11.549	8,56
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.197.507	72.779	0,24
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	36.184.165	864.765	4,20

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	213.937	83,52	166.508	86,33
* Cartera interior	57.631	22,50	45.570	23,63
* Cartera exterior	156.215	60,99	120.687	62,57
* Intereses de la cartera de inversión	92	0,04	250	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.260	16,50	26.238	13,60
(+/-) RESTO	-52	-0,02	127	0,07
TOTAL PATRIMONIO	256.145	100,00 %	192.872	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	192.872	57.088	192.872	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,27	100,90	21,27	-67,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,10	-6,15	7,10	-279,84
(+ Rendimientos de gestión	8,46	-5,41	8,46	-343,54
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	51,46
+ Dividendos	1,27	0,36	1,27	447,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,20	0,10	1,20	1.865,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,07	-5,19	5,07	-252,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	-0,25	0,39	-343,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,44	-0,52	0,44	-231,34
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-0,74	-1,36	185,12
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	53,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	53,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,54	0,00	-0,54	21.196,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,70
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,03	-0,12	469,56
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	19.763,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	19.763,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	256.145	192.872	256.145	

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

3. Inversiones financieras

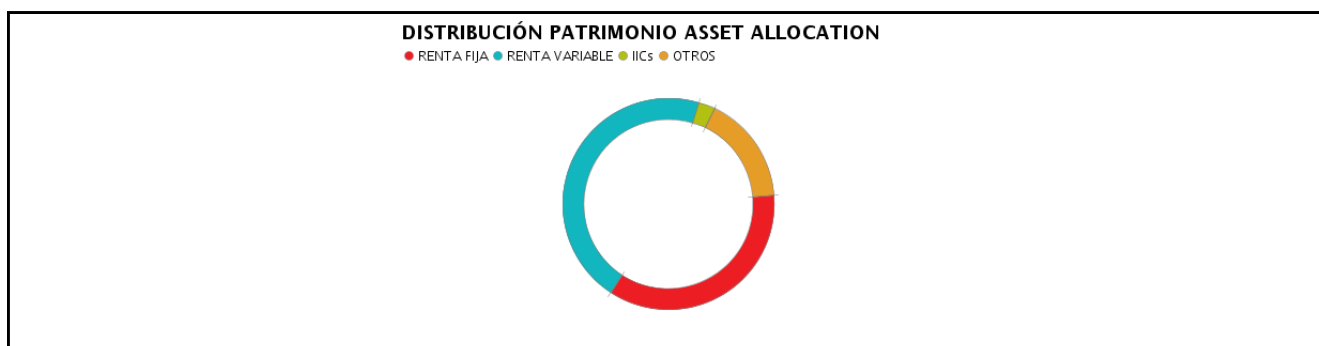
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.899	11,67	26.722	13,86
TOTAL RENTA FIJA	29.899	11,67	26.722	13,86
TOTAL RV COTIZADA	27.732	10,82	18.848	9,77
TOTAL RENTA VARIABLE	27.732	10,82	18.848	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	57.631	22,49	45.570	23,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.006	23,84	46.701	24,24
TOTAL RENTA FIJA	61.006	23,84	46.701	24,24
TOTAL RV COTIZADA	88.658	34,60	68.453	35,49
TOTAL RENTA VARIABLE	88.658	34,60	68.453	35,49
TOTAL IIC	6.508	2,54	5.532	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	156.171	60,98	120.686	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	213.802	83,47	166.257	86,23

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HERA SPA 0.875 05/07/27(EUR)	Otras compras a plazo	216	Inversión
IBERDROLA INTL BV FRN (EUR)	Compras al contado	215	Inversión
ENEXIS HOLDING NV 0.75 02/07/31(EUR)	Otras compras a plazo	269	Inversión
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069 05/02/24	Compras al contado	312	Inversión
Total subyacente renta fija		1012	
FUT. EUR/NOK 09/19 (FNX)	Futuros comprados	126	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	376	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		879	
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	5.468	Inversión
Total otros subyacentes		5468	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		7359	

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: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5241), al objeto de denominar CLASE A a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de la IIC la siguientes clases de participaciones: CLASE C CLASE I.

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC

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.

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/>

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 5,89 - 2,64%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 6,25 - 2,8%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,38 - 0,17%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,08 - 0,93%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.951,78

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.679,64

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 7.241,62

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable así como por máximos históricos en los precios de los bonos a 10 años del grueso de los gobiernos de la Zona Euro. En el caso de las bolsas las ganancias fueron la tónica continuada hasta finales de abril fecha en la que el anuncio del Presidente norteamericano de poner fin a la tregua comercial acordada con China dio paso a tomas de beneficios en el mes de mayo. Un tono favorable a medidas expansivas de política monetaria por parte de la Reserva Federal y el BCE junto con disminución de la tensión comercial dio paso de nuevo a los avances bursátiles en el mes de junio que en el caso del índice norteamericano S&P500 se plasmó en un nuevo máximo histórico.

En los mercados de renta fija europeos, la tendencia compradora de fondo se fue acentuando a medida que transcurría el semestre derivada tanto del impacto que la tensión comercial está provocando en las economías más exportadoras como Alemania, como de los sucesivos mensajes del BCE retrasando primero la posibilidad de una subida de tipos de interés y dando paso finalmente a posibles medidas de política monetaria expansiva a raíz de las declaraciones de Mario Draghi en el Foro de Sintra. Todo ello se plasmó en compras en todos los tramos de las curvas de tipos de interés de la Zona Euro. La TIR del bono del gobierno alemán a 10 años que iniciaba el año en el +0,24% fue cediendo progresivamente, entró en

terreno negativo y cerró el semestre en el mínimo histórico del -0,33%. La TIR del bono del gobierno español a 10 años inició el año en el +1,41% y cerró el semestre en +0,39% lo que también supone un mínimo histórico. 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 semestre, acentuándose en el mes de junio.

En cuanto a la Reserva Federal americana, en su reunión de marzo eliminó la previsión de dos subidas de tipos de interés oficiales para el año 2019 y, posteriormente, en la reunión de junio ocho de sus diecisiete miembros se mostraron favorables a bajada de tipos. Todo ello se ha traducido en compras de activos monetarios y bonos norteamericanos y la TIR del bono del gobierno americano a 10 años cerró el semestre en +2,01% desde el +2,68% de inicio de año.

Por el lado macro, en EE.UU. los indicadores adelantados empresariales y de consumo privado han dado signos de cierta moderación a medida que avanzaba el semestre pero siguen apuntando ritmo de crecimiento en el entorno del 2%. En la Zona Euro, el PIB del primer trimestre de 2019 sorprendió al alza con un avance del +0,4% pero los indicadores adelantados señalan ritmos más moderados para próximos meses por el impacto de la desaceleración del comercio internacional. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,7% en el 1T19 acompañado de creación de empleo.

En los mercados de renta variable europeos la subida semestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +15,73%, la del DAX alemán del +17,42% y la del IBEX35 del +7,72%, mientras que el británico FTSE100 subió un +10,37%. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +17,35% y un +20,66% el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más moderado y subió un +6,30% en el semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America subió un +9,09% en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, el semestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,44% y el de 7 a 10 años lo hizo un +6,45%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,48% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +7,58%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +11,31%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +0,82% frente al euro en el semestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +0,35% frente al euro.

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 subida en la valoración de los distintos activos en los que invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 32,80% hasta 256.146 euros.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1.601 lo que supone 8.480 partícipes para la clase A. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 128 lo que supone 128 para la clase C, y aumento en 2 lo que supone 2 partícipes para la clase I.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,11% y la acumulada en el año de 7,82% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,18% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,34% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,80% durante el último trimestre para la clase A, 0,73% para la clase C y 0,67% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,83%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,78% para todas las clases.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,30% en el periodo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,23% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,084% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 6,606 % en el pasado semestre, debido principalmente al buen/mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase C obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,154 % e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 6,536% en el pasado semestre, debido principalmente al buen/mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Nordea, ishares y Robeco. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 2,41% 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 2019 ha sido de 0,01% 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 trimestral.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 4,85%. El VaR histórico acumulado en 2019 del fondo alcanzó 3,03% para la Clase A y C.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,13% y del Ibex 35 de 10,91% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en las reuniones de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo y las decisiones que puedan adoptar en materia de política monetaria. Asimismo, los mercados seguirán pendientes de la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras, así como de la evolución del Acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2019 y los del trimestre al segundo trimestre de 2019 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	%
ES0000012C46 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-10-31	EUR	2.905	1,13	976	0,51
ES0000012B88 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR	780	0,30	795	0,41
ES0000012B62 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	391	0,15	582	0,30
ES00000128X2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.05 2021-01-31	EUR	2.016	0,79	4.304	2,23
XS1644451434 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.10 2021-07-30	EUR	756	0,30	753	0,39
ES0000012A97 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.45 2022-10-31	EUR	786	0,31	775	0,40
ES00000128O1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.40 2022-04-30	EUR			137	0,07
ES00000124W3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30	EUR	529	0,21	1.025	0,53
ES0378641338 - RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	411	0,16		
ES0001352303 - RFIJA XUNTA DE GALICIA 4.81 2020-03-26	EUR			109	0,06
ES0000101842 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	1.162	0,45	1.149	0,60
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR	458	0,18		
ES00000127H7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.15 2020-07-30	EUR	1.942	0,76	1.941	1,01
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	270	0,11	344	0,18
ES0000101909 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	659	0,26		
XS0599993622 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 6.00 2021-03-08	EUR	799	0,31	797	0,41
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR			176	0,09
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR			208	0,11
ES0000090805 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	204	0,08		
ES00000128P8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.50 2027-04-30	EUR	732	0,29	203	0,11
ES00000101396 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR			594	0,31
ES00000128H5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	544	0,21	509	0,26
ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	237	0,09	231	0,12
XS1915152000 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	770	0,30	749	0,39
ES00000101693 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	1.150	0,45	1.138	0,59
ES0000012E85 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2024-07-30	EUR	397	0,16		
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	331	0,13		
ES00000128C6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.90 2046-10-31	EUR	95	0,04	75	0,04
XS1979491559 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	163	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2026-04-30	EUR	720	0,28	678	0,35
ES0000012621 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	353	0,14	165	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.558	7,65	18.413	9,56
ES0000101396 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR	594	0,23		
ES0001352303 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 4.81 2020-03-26	EUR	109	0,04		
ES0000090714 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.85 2020-03-17	EUR	1.373	0,54	1.373	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.075	0,81	1.373	0,71
ES0378641320 - RFIIA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	730	0,28	709	0,37
ES0200002030 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	425	0,17	400	0,21
XS1799545329 - RFIIA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	614	0,24	278	0,14
ES0378641239 - RFIIA FADE FONDO DE 0.50 2020-12-17	EUR	406	0,16	405	0,21
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	208	0,08		
ES0415306051 - RFIIA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	620	0,24	603	0,31
ES0200002006 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.88 2025-01-28	EUR	551	0,22	528	0,27
ES0415306069 - RFIIA CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	419	0,16	402	0,21
ES0378641312 - RFIIA FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	820	0,32	805	0,42
XS1847692636 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	320	0,12	99	0,05
XS1527758145 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	419	0,16	202	0,10
ES0378641023 - RFIIA FADE FONDO DE 5.90 2021-03-17	EUR	234	0,09	233	0,12
ES0378641304 - RFIIA FADE FONDO DE 0.03 2020-06-17	EUR			803	0,42
ES0200002014 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	1.180	0,46	1.163	0,60
ES0378641288 - RFIIA FADE FONDO DE 0.62 2022-03-17	EUR	308	0,12	305	0,16
ES0200002048 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	208	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.462	2,90	6.936	3,59
ES0378641304 - RFIIA FADE FONDO DE 0.03 2020-06-17	EUR	803	0,31		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		803	0,31		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.899	11,67	26.722	13,86
TOTAL RENTA FIJA		29.899	11,67	26.722	13,86
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	909	0,35	924	0,48
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.374	1,32	2.641	1,37
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	434	0,17	476	0,25
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1.340	0,52	1.426	0,74
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	488	0,19	465	0,24
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	1.859	0,73	141	0,07
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.916	1,14	2.369	1,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.926	1,14	2.291	1,19
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPAC CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2.006	0,78	1.739	0,90
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	1.098	0,43	978	0,51
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	3.610	1,41		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	4.724	1,84	2.763	1,43
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	901	0,35	875	0,45
ES06670509F6 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	19	0,01		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1.128	0,44	1.761	0,91
TOTAL RV COTIZADA		27.732	10,82	18.848	9,77
TOTAL RENTA VARIABLE		27.732	10,82	18.848	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57.631	22,49	45.570	23,63
XS1912495691 - RFIIA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	637	0,25		
IT0005240830 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR	517	0,20		
DE0001102374 - RFIIA BUNDESREPUBLIK DJ 0.50 2025-02-15	EUR	2.246	0,88	1.722	0,89
EU000A1G0EA8 - RFIIA EUROPEAN FINANCI 0.20 2024-01-17	EUR	462	0,18	452	0,23
FR0013131877 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.50 2026-05-25	EUR	1.747	0,68	1.297	0,67
FR0013344751 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2024-03-25	EUR	2.204	0,86	1.800	0,93
IT0004009673 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	427	0,17	424	0,22
XS1280834992 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.50 2023-11-15	EUR	591	0,23	578	0,30
XS1938387237 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.62 2029-01-22	EUR	213	0,08		
IT0005344335 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	365	0,14		
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK DJ 0.50 2028-02-15	EUR	1.353	0,53	1.288	0,67
DE0001102457 - RFIIA BUNDESREPUBLIK DJ 0.25 2028-08-15	EUR	3.061	1,19	2.900	1,50
IT0005001547 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	570	0,22	553	0,29
IT0004634132 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2021-03-01	EUR	1.126	0,44	428	0,22
IT0004513641 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01	EUR	365	0,14		
FR0012517027 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2025-05-25	EUR	1.160	0,45	825	0,43
FR0013286192 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	873	0,34	817	0,42
IT0004953417 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	1.441	0,56		
DE000NRW0K03 - RFIIA STATE OF NORTH RJ 0.95 2028-03-13	EUR	813	0,32	770	0,40
IT0004695075 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2021-09-01	EUR	908	0,35		
IT0005345183 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	1.428	0,56		
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK DJ 0.25 2029-02-15	EUR	118	0,05		
BE0000347568 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1.717	0,67		
PT0TEQOE0015 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 5.65 2024-02-15	EUR			582	0,30
IT0005327306 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	507	0,20	487	0,25
IT0005314544 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 0.75 2022-11-21	EUR			384	0,20
PTOTEXOE0024 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.95 2029-06-15	EUR	526	0,21		
FR0013407236 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	158	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005366007 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	924	0,36		
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR	903	0,35		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.356	10,67	15.306	7,92
IT0004489610 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.25 2019-09-01	EUR	1.540	0,60	2.942	1,53
IT0005217929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.05 2019-10-15	EUR	1.825	0,71	4.526	2,35
IT0005338568 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2019-07-12	EUR			1.518	0,79
IT0004992308 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.50 2019-05-01	EUR			492	0,25
IT0003644769 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2020-02-01	EUR	1.760	0,69		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.126	2,00	9.478	4,92
XS1789176846 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	402	0,16	370	0,19
XS1980270810 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	175	0,07		
XS1979446843 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.50 2024-04-10	EUR	249	0,10		
XS1676952481 - RFIIA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	714	0,28	666	0,35
XS1241581179 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2021-06-04	EUR	257	0,10	256	0,13
XS2018636600 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	115	0,04		
FR0013385515 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	825	0,32	801	0,42
DE000CZ40NG4 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	517	0,20	495	0,26
XS1244060486 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.75 2020-06-09	EUR			91	0,05
XS1527753187 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	337	0,13	332	0,17
FR0013384567 - RFIIA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	108	0,04	100	0,05
DE000DHY4994 - RFIIA DEUTSCHE HYPOTHE 0.25 2024-12-10	EUR	513	0,20	498	0,26
XS1909186451 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	461	0,18	413	0,21
XS1808739459 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	313	0,12	301	0,16
XS1904690341 - RFIIA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	181	0,07	163	0,08
XS1702729275 - RFIIA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	658	0,26	609	0,32
XS1502438820 - RFIIA COOPERATIEVE CEN 0.12 2021-10-11	EUR	404	0,16	400	0,21
XS1694219780 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	412	0,16	397	0,21
XS1567475303 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.30 2022-02-17	EUR	507	0,20	501	0,26
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	309	0,12		
XS1957442541 - RFIIA SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	158	0,06		
XS1956022716 - RFIIA POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-02-26	EUR	219	0,09		
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP INC 0.50 2022-01-29	EUR	269	0,11		
XS1038708522 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 2.50 2024-02-26	EUR	477	0,19	460	0,24
XS1636000561 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	607	0,24	583	0,30
FR0013310505 - RFIIA GDF SUEZ 1.38 2049-04-16	EUR	602	0,23	276	0,14
XS1858912915 - RFIIA TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	529	0,21	511	0,26
XS1140300663 - RFIIA VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	325	0,13	316	0,16
FR0013367406 - RFIIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	409	0,16	399	0,21
XS2001175657 - RFIIA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	506	0,20		
XS1872032369 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	716	0,28	696	0,36
FR0013428489 - RFIIA GDF SUEZ 0.38 2027-06-21	EUR	303	0,12		
FR0013415692 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	208	0,08		
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	311	0,12		
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	363	0,14	343	0,18
FR0013067170 - RFIIA BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	315	0,12	307	0,16
XS1848875172 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	305	0,12	499	0,26
XS1722859532 - RFIIA WESTPAC BANKING 0.62 2024-11-22	EUR	574	0,22	550	0,29
BE0002602804 - RFIIA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	309	0,12	300	0,16
XS1891174341 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	329	0,13		
XS1720639779 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.00 2021-07-21	EUR	878	0,34	873	0,45
FR0013372299 - RFIIA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	545	0,21	509	0,26
XS1500337644 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2021-10-05	EUR	503	0,20	498	0,26
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	325	0,13	302	0,16
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	617	0,24	596	0,31
XS1828037587 - RFIIA TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	367	0,14	342	0,18
XS1414146669 - RFIIA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	834	0,33	814	0,42
FR0013284247 - RFIIA GDF SUEZ 0.38 2023-02-28	EUR	407	0,16	399	0,21
DE000GRN0008 - RFIIA DEUTSCHE KREDITB 0.62 2021-06-08	EUR	405	0,16	403	0,21
FR0011911239 - RFIIA GDF SUEZ 1.38 2020-05-19	EUR			309	0,16
PTOTETOE0012 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	545	0,21		
XS1981060624 - RFIIA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	185	0,07		
FR0013426731 - RFIIA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	202	0,08		
DE000BHY0GU5 - RFIIA BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	405	0,16	397	0,21
XS2002491780 - RFIIA TENNENT HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	306	0,12		
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR			188	0,10
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	616	0,24	589	0,31
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	340	0,13	330	0,17
XS1881533563 - RFIIA IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	525	0,21	489	0,25
XS1750986744 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	125	0,05	113	0,06
XS1937665955 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	298	0,12		
XS1324217733 - RFIIA ING BANK NV 0.75 2020-11-24	EUR	306	0,12	305	0,16
FR0013428513 - RFIIA GDF SUEZ 1.38 2039-06-21	EUR	203	0,08		
FR0011637586 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	209	0,08		
XS1852213930 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.25 2021-07-05	EUR			697	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013325172 - RFIA DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	634	0,25	604	0,31
DE000LB1M214 - RFIA LB BADEN-WUERTTE 0.20 2021-12-13	EUR	504	0,20	499	0,26
XS1057055060 - RFIA IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	111	0,04	109	0,06
XS1999841445 - RFIA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	203	0,08		
XS1718393439 - RFIA GAS NATURAL FENO 0.88 2025-05-15	EUR	515	0,20	483	0,25
DE000LB2CHW4 - RFIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	504	0,20		
XS2009861480 - RFIA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	144	0,06		
XS2001183164 - RFIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	120	0,05		
XS1938381628 - RFIA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	948	0,37		
XS1646530565 - RFIA LIETUVOS ENERGIJ 2.00 2027-07-14	EUR			435	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.123	11,01	21.917	11,40
XS1244060486 - RFIA ABN AMRO BANK NV 0.75 2020-06-09	EUR	92	0,04		
FR0011911239 - RFIA GDF SUEZ 1.38 2020-05-19	EUR	309	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		401	0,16		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.006	23,84	46.701	24,24
TOTAL RENTA FIJA		61.006	23,84	46.701	24,24
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	930	0,36	941	0,49
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.552	0,61	1.356	0,70
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.872	0,73	1.593	0,83
GB00B01D1K48 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.149	0,84	1.735	0,90
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.807	0,71	1.646	0,85
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.879	0,73	1.771	0,92
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	535	0,21	505	0,26
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	1.348	0,53	874	0,45
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	486	0,19	410	0,21
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	986	0,38	891	0,46
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	711	0,28	588	0,30
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	1.739	0,68	1.691	0,88
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	1.118	0,44	997	0,52
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.104	0,43	902	0,47
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	4.706	1,84	2.772	1,44
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.539	0,60	1.152	0,60
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.048	1,19	2.644	1,37
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	446	0,17	436	0,23
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	1.785	0,70	1.501	0,78
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.513	0,59	1.339	0,69
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	603	0,24	465	0,24
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	2.257	0,88	1.749	0,91
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.513	0,59	1.405	0,73
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.159	1,62	2.495	1,29
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.039	0,41	984	0,51
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.504	0,59	1.260	0,65
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3.398	1,33	2.848	1,48
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.997	0,78	1.572	0,81
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	1.700	0,66	1.852	0,96
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	781	0,30	624	0,32
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR			840	0,44
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.351	0,53	2.344	1,22
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	3.546	1,38	771	0,40
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.058	1,58	2.489	1,29
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.217	0,48	1.213	0,63
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.303	2,07	2.808	1,46
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	441	0,17	433	0,22
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.364	0,53	1.062	0,55
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.158	0,45	954	0,49
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1.341	0,52	1.154	0,60
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.945	0,76	1.707	0,89
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR			495	0,26
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.971	0,77	1.295	0,67
GB00BL1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP	1.124	0,44	1.314	0,68
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1.769	0,69	1.513	0,78
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	608	0,24	502	0,26
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	1.769	0,69	1.390	0,72
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	986	0,39	842	0,44
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.162	0,45	1.034	0,54
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.111	0,82		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	575	0,22	720	0,37
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.216	0,47	896	0,46
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	879	0,34	898	0,47
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	811	0,32	781	0,40
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	1.750	0,68		
TOTAL RV COTIZADA		88.658	34,60	68.453	35,49
TOTAL RENTA VARIABLE		88.658	34,60	68.453	35,49
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2.175	0,85	1.759	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1291158316 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	1.897	0,74	1.674	0,87
LU0210245469 - PARTICIPACIONES ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR	106	0,04	101	0,05
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	2.329	0,91	1.999	1,04
TOTAL IIC		6.508	2,54	5.532	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		156.171	60,98	120.686	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		213.802	83,47	166.257	86,23

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

Sin información

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 del 2019 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.