

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **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

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (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: 08/06/2018

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Acciones es un fondo de Renta Variable 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 (o Ideario Ético) del fondo. La mayoría de la cartera cumple con dicho Ideario Ético. Se invertirá hasta un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a sectores y a capitalización. El resto de cartera se invertirá en renta fija y liquidez de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año. 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. No se invierte en titulaciones. La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y el 50%. 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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. 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 grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe NET TR, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,30	0,62	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,79	3,32	3,06	2,64

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	1.027.887,58	1.306.102,39	8.308	9.868	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	403.861,41	548.014,78	695	835	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	43.129,40	47.880,60	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	120.301	197.135	154.420	213.331
CLASE C	EUR	47.704	85.780	72.070	102.461
CLASE CARTERA	EUR	5.417	7.539	6.694	6.863

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	117,0370	120,2948	105,1772	128,5833
CLASE C	EUR	118,1189	121,1037	105,6201	128,8023
CLASE CARTERA	EUR	125,5940	127,6778	110,4112	133,5053

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-2,71	-2,84		0,06	-1,42	14,37	-18,20	11,00	21,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-11-2024	-2,22	02-08-2024	-4,12	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-11-2024	1,49	07-03-2024	4,90	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,42	9,67		9,92	9,23	11,86	19,36	12,48	9,72
Ibex-35	13,28	13,08		14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64		0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	10,33	10,20		9,57	7,93	11,24	18,58	12,25	11,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,95	11,95		11,95	11,95	11,95	12,26	11,39	5,68

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,74	2,06		0,44	0,43	1,73	1,73	1,74	1,75

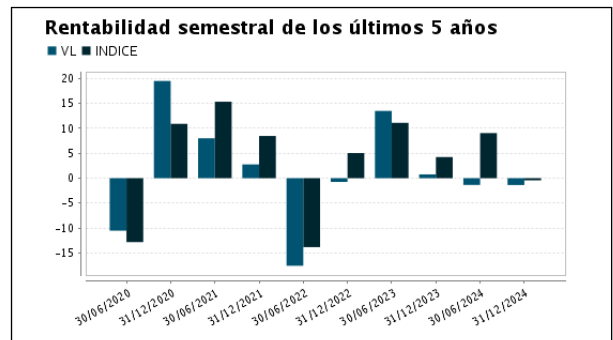
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,46	-2,78		0,13	-1,36	14,66	-18,00	11,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-11-2024	-2,22	02-08-2024	-4,12	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-11-2024	1,49	07-03-2024	4,90	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,42	9,67		9,92	9,23	11,86	19,36	12,48	
Ibex-35	13,28	13,08		14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64		0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	
Indice folleto	10,33	10,20		9,57	7,93	11,24	18,58	12,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,93	11,93		11,93	11,93	12,08	12,69	12,14	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,49	1,86		0,37	0,37	1,48	1,48	1,49	1,27

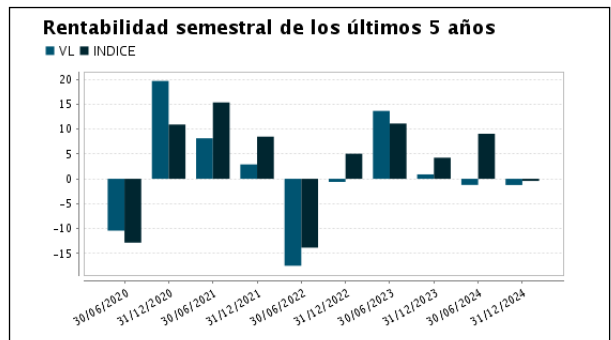
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,63	-2,57		0,34	-1,15	15,64	-17,30	12,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-11-2024	-2,22	02-08-2024	-4,11	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-11-2024	1,49	07-03-2024	4,91	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,42	9,67		9,92	9,23	11,86	19,36	12,48	
Ibex-35	13,28	13,08		14,41	11,85	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64		0,42	0,00	0,76	3,41	0,27	
Indice folleto	10,33	10,20		9,57	7,93	11,24	18,58	12,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,33	9,33		9,39	9,41	9,44	9,55	5,80	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,74		0,16	0,16	0,63	0,63	0,64	

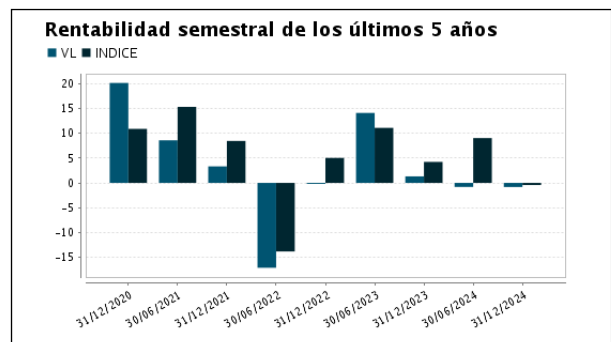
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.674.935	421.375	3,00
Renta Fija Internacional	1.062.799	129.588	3,80
Renta Fija Mixta Euro	5.273.330	72.073	2,78
Renta Fija Mixta Internacional	1.122.788	34.455	1,95
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	375.342	13.587	1,01
Renta Variable Euro	1.278.941	47.188	1,52
Renta Variable Internacional	3.979.872	582.786	6,60
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	376.965	11.630	1,98
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	18.464.685	661.476	3,30
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	6.597.561	301.298	1,62
IIC que Replica un Índice	1.052.085	26.148	5,40

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.409.276	228.957	1,83
Total fondos	57.668.580	2.530.561	2,98

*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	169.006	97,45	218.702	96,51
* Cartera interior	19.069	11,00	28.796	12,71
* Cartera exterior	149.938	86,46	189.906	83,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.319	1,34	5.596	2,47
(+/-) RESTO	2.096	1,21	2.304	1,02
TOTAL PATRIMONIO	173.421	100,00 %	226.603	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)	226.603	290.455	290.455	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,82	-23,46	-48,13	-14,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,22	-1,83	-3,11	-46,06
(+) Rendimientos de gestión	-0,37	-0,89	-1,31	-66,40
+ Intereses	0,02	0,04	0,06	-65,56
+ Dividendos	1,45	1,88	3,38	-37,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,36	1,29	-0,68	-247,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	-4,14	-4,13	-109,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,07	0,07	-100,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,03	-0,01	-160,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,94	-1,80	-26,80
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,50	-18,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-18,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	2,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,16	-86,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,91
+ 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	-12,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.421	226.603	173.421	

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 RV COTIZADA	19.069	10,99	28.796	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE	19.069	10,99	28.796	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.069	10,99	28.796	12,72
TOTAL RV COTIZADA	149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL RENTA VARIABLE	149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	169.006	97,44	218.702	96,56

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
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Ventas al contado	685	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		685	
TOTAL OBLIGACIONES		685	

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

Desde el 1.01.2025, inclusive, se va a reducir la comisión de depositario de la Clase A, Clase C y Clase Cartera del fondo, quedando establecida como a continuación se indica:

Comisión de depositario de la Clase A, Clase C y Clase Cartera:

0.09% (antes 0.1%) desde el 1.01.2025, inclusive.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, 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/política-de-privacidad/>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2024 la bolsa de EE.UU., la mayor parte de los índices bursátiles de la Eurozona y los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de renta fija privada de EE.UU. y de Eurozona anotaron ganancias.

Los datos económicos publicados mostraron que en EE.UU., a pesar de algunas sorpresas negativas puntuales como la decepción en datos de actividad de julio, continuó el buen tono del crecimiento económico y, según la estimación que elabora la Fed de Atlanta, el ritmo de crecimiento en diciembre apuntaba el 3% anualizado. En la Eurozona, el crecimiento fue más moderado si bien el PIB del 3ºT24 sorprendió al alza con un +0,4% trimestral.

En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación continuó siendo lento y gradual especialmente en EE.UU. donde en noviembre registró un 3,3% interanual frente al 2,7% de la Eurozona. No obstante, durante el semestre tanto la Fed como el BCE consideraron que la senda de moderación de la inflación era suficiente para ir eliminando parte de la restricción monetaria. Así, la Fed inició la senda de recorte de tipos en septiembre con una primera bajada de -50pb seguida de -25pb en la reunión de noviembre y en la de diciembre. En esta última cita, actualizó sus previsiones para 2025 y situó en -50pb el recorte de tipos previsto para dicho año. En el caso del BCE, que ya había bajado -25pb en junio, continuó recortando los tipos oficiales al mismo ritmo en las reuniones de septiembre, octubre y diciembre. Así, el tipo Depósito finalizó el año en el 3%.

El otro foco de atención de los inversores fueron las elecciones presidenciales y al Congreso en EE.UU. celebradas el 5 de noviembre. Frente al empate técnico que venían mostrando los sondeos, el resultado electoral se resolvió rápidamente con clara victoria de Trump en la presidencia y mayoría del partido republicano en las dos cámaras del Congreso. Durante noviembre y diciembre, los inversores fueron ajustando su posicionamiento a las potenciales medidas políticas en materia de aranceles, inmigración y fiscalidad que puedan derivarse de dicho resultado.

En los mercados de renta fija las TIRES de los bonos de gobiernos cayeron de forma progresiva hasta finales de septiembre, descontando la senda de bajadas de tipos de los Bancos Centrales, y anotando en general mínimos anuales. A partir de dicha fecha, la decepción en algunos datos de precios en EE.UU. y el resultado de las elecciones en EE.UU. dieron paso a caída en el precio de los bonos de gobiernos, especialmente en EE.UU. y en los plazos más largos de las curvas de tipos de interés. En el conjunto del periodo, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -75pb y finalizó en el 2,08%; la TIR del 10 años finalizó en 2,37% con una caída de -13pb. En Francia, las crisis políticas y la apertura por parte de la Unión Europea del procedimiento de déficit excesivo mantuvo la presión al alza en su prima de riesgo que finalizó 2024 en 83pb. La prima de riesgo española finalizó en 69pb y se redujo -23pb en el semestre. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años se situó a cierre del periodo en 4,24% con una caída de -51pb y la TIR del 10 años se situó en el 4,57% recogiendo en este caso un aumento de +17pb en el semestre. En los bonos de renta fija privada, la dirección de las TIRES fue similar en el semestre (caída hasta finales de septiembre y posterior repunte) acompañado de progresivo estrechamiento del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,66% y el de 7 a 10 años un +3,83%. En crédito, el Iboxx Euro subió +4,09%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +4,10%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo de los resultados empresariales y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas impulsaron al alza a las bolsas durante la mayor parte del segundo semestre del año, si bien en agosto se vivieron algunos episodios de volatilidad por decepción en datos de actividad en EE.UU. Posteriormente, el resultado electoral en EE.UU. dio paso a ajustes de posicionamiento de los inversores frente a las potenciales medidas que pueda adoptar la nueva Administración y que, según las propuestas electorales, podrían afectar al déficit público, la inmigración y los aranceles. En el conjunto del semestre, destacó el mejor comportamiento relativo de los índices de EE.UU. frente a los de la Eurozona, si bien en diciembre el comportamiento fue el contrario. En el semestre el EUROSTOXX50 prácticamente repitió con un +0,04%, el DAX alemán subió +9,18%, el IBEX35 +5,95% y el FTSE100 británico un +0,11%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,71% y el Nasdaq +8,90%. En Japón, el Nikkei 225 subió +0,79%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -6,28% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar continuó apreciándose frente al euro cerrando el semestre en el 1,0350 dolares/euros

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, C y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,94% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,82% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,40% 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.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 22,38% hasta 120.300.848 euros en la clase A, decreció en un 27,22% hasta 47.703.679 euros en la clase C y decreció en un 10,67% hasta 5.416.793 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo* en 1.560 lo que supone 8.308 participes para la clase A, disminuyó en 140 lo que supone 695 participes para la clase C y se mantuvo en 1 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -2,84% y la acumulada en el año de -2,71% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -2,78% y la acumulada en el año de -2,46% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -2,57% y la acumulada en el año de -1,63% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 2,06% durante el trimestre para la clase A, 1,86% para la clase C y 0,74% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,19%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,63% para las clases A, C y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,79% en el periodo*.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,88%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A, C y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,95% para la clase A, alcanzó 11,93% para la clase C y alcanzó 9,33% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 10,20% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 segundo semestre del 2024 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	4.193	2,42	7.551	3,33
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.237	0,71	1.810	0,80
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.881	1,08	2.574	1,14
ES0129743318 - ACCIONES ELECTOR SA	EUR	4.528	2,61	6.247	2,76
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	916	0,53		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2.649	1,53	4.409	1,95
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	3.665	2,11	3.701	1,63
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			2.504	1,11
TOTAL RV COTIZADA		19.069	10,99	28.796	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE		19.069	10,99	28.796	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.069	10,99	28.796	12,72
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	2.626	1,51	6.584	2,91
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.443	1,41		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.115	1,22	1.340	0,59
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.742	2,73	5.724	2,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.866	1,08	2.762	1,22
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	2.859	1,65	3.210	1,42
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.673	0,96	1.900	0,84
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.759	1,01	2.576	1,14
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.910	2,25	4.570	2,02
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.159	0,67	2.371	1,05
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.787	3,91	11.974	5,28
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	796	0,46		
GB0001348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	4.715	2,72	4.966	2,19
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	5.579	3,22	9.372	4,14
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.885	2,82	4.818	2,13
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.286	1,32		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	3.312	1,91		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.112	0,64	2.214	0,98
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	2.317	1,34		
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	885	0,51	2.349	1,04
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.949	1,12		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.292	1,90	2.796	1,23
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.995	3,46	5.617	2,48
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.753	2,16	7.446	3,29
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.328	1,92	2.669	1,18
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.777	1,02		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.533	2,61	4.303	1,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKV	EUR	1.676	0,97		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.106	1,21	2.052	0,91
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	893	0,51		
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	1.143	0,66		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	4.913	2,83	7.610	3,36
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	854	0,49	2.525	1,11
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.620	1,51	3.619	1,60
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.757	3,32	10.351	4,57
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	886	0,51	2.303	1,02
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.789	1,03	4.860	2,14
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.020	2,32	6.325	2,79
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.185	1,26	2.417	1,07
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	703	0,41		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	961	0,55		
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	786	0,45		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	1.172	0,68	3.245	1,43
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI MILANO NV	EUR	1.700	0,98		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	2.030	1,17	4.629	2,04
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.617	1,51	2.630	1,16
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	896	0,52		
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1.951	1,13	8.464	3,74
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.458	0,84		
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.796	1,04	2.518	1,11
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.887	2,82	5.161	2,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.654	1,53		
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	2.122	1,22	3.643	1,61
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.601	3,23	7.352	3,24
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	1.100	0,63	3.680	1,62
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.691	0,98		
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.519	2,61	5.336	2,35
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR			1.798	0,79
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR			2.242	0,99
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP			1.226	0,54
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP			3.672	1,62
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			2.687	1,19
TOTAL RV COTIZADA		149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL RENTA VARIABLE		149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		149.938	86,45	189.906	83,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		169.006	97,44	218.702	96,56

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)

Sin información