

## INVERACTIVO CONFIANZA, FI

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

### Correo Electrónico

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto:comsanassetm@gruposantander.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/1994

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Inveractivo Confianza es un fondo de Renta Fija Mixta Euro.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Se invertirá entre 0%-50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 70%-100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos) y el resto se invertirá en renta variable de cualquier capitalización, con criterios de actuación empresarial financieros, éticos y socialmente responsables según el Ideario Ético. El 80% de la cartera (directa e indirecta) cumple las características medioambientales que promueve el fondo y la comisión ética será responsable de que no se invierta en activos o emisores que no lo cumplan. Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del R. España, en cada momento, con un máximo del 10% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating, sin predeterminedar la duración. Los emisores y mercados serán fundamentalmente UE sin descartar OCDE, y hasta un 20% de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La renta variable emitida fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. 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.

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,92	1,11	3,03	3,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,49	-0,50	-0,49

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.162.485,76	4.230.815,93
Nº de Partícipes	1.449	1.496
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	67.849	16,3002
2020	68.269	15,8749
2019	77.431	16,0337
2018	86.561	15,5114

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. 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		0,61							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	26-11-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,68	07-12-2021				

(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		4,25							
Ibex-35		18,01							
Letra Tesoro 1 año		0,24							
Indice folleto		4,46							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

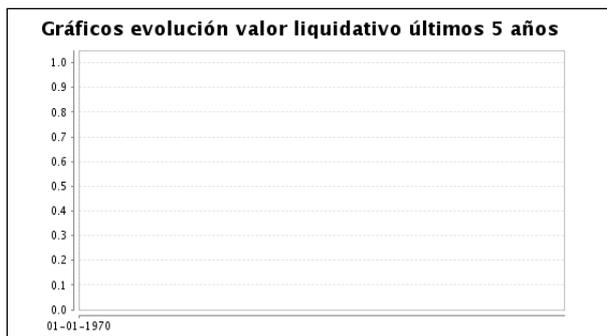
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,34	0,36	0,36	0,34	1,41	1,39	1,40	1,37

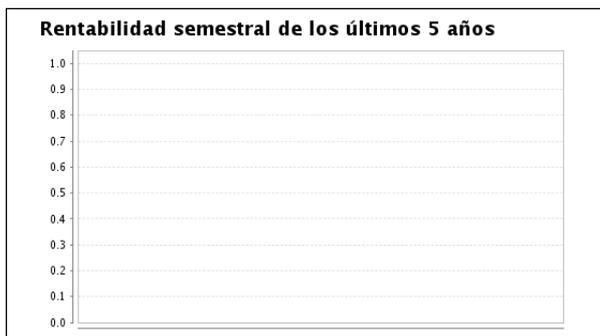
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 02 de julio del 2021 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.984.170	513.795	-0,35
Renta Fija Internacional	1.318.665	224.072	0,10
Renta Fija Mixta Euro	6.948.146	175.391	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	1.780.681	56.003	0,30
Renta Variable Mixta Euro	688.823	19.417	-0,32
Renta Variable Mixta Internacional	2.381.136	41.132	2,85
Renta Variable Euro	1.617.653	145.333	1,91
Renta Variable Internacional	3.480.748	398.017	2,75
IIC de Gestión Pasiva	103.542	3.367	-0,54
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.251.665	42.707	-0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	285.608	4.818	0,23
Global	16.248.994	453.218	2,62
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	1.911.766	68.411	-0,28
IIC que Replica un Índice	585.788	115.714	7,59
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.457.272	68.019	-0,71
<b>Total fondos</b>	<b>49.044.659</b>	<b>2.329.414</b>	<b>1,34</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.020	89,94	43.523	63,54
* Cartera interior	8.975	13,23	7.730	11,29
* Cartera exterior	52.059	76,73	35.824	52,30
* Intereses de la cartera de inversión	-14	-0,02	-30	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.671	9,83	24.821	36,24
(+/-) RESTO	158	0,23	149	0,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>67.849</b>	<b>100,00 %</b>	<b>68.493</b>	<b>100,00 %</b>

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)	68.493	68.269	68.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,62	-1,63	-3,25	0,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,68	1,96	2,63	-64,80
(+) Rendimientos de gestión	1,39	2,66	4,04	-47,29
+ Intereses	-0,07	-0,07	-0,14	-5,38
+ Dividendos	0,20	0,36	0,56	-41,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,80	1,14	1,94	-29,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	0,54	0,89	-32,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,30	-75,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,77	0,73	-105,69
± Otros resultados	0,20	0,17	0,36	19,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,71	-1,41	1,33
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	2,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	30,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-50,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.451,29
+ 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	3.451,29
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>67.849</b>	<b>68.493</b>	<b>67.849</b>	

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	7.635	11,26	6.615	9,65
TOTAL RENTA FIJA	7.635	11,26	6.615	9,65
TOTAL RV COTIZADA	1.340	1,98	1.115	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.340	1,98	1.115	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.975	13,24	7.730	11,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.206	44,53	17.706	25,84
TOTAL RENTA FIJA	30.206	44,53	17.706	25,84
TOTAL RV COTIZADA	15.239	22,46	10.117	14,76
TOTAL RENTA VARIABLE	15.239	22,46	10.117	14,76
TOTAL IIC	6.600	9,73	8.010	11,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.044	76,72	35.834	52,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.019	89,96	43.564	63,57

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.874	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2874	
FUT. EURO BUND 03/22	Futuros vendidos	523	Inversión
Total otros subyacentes		523	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3397</b>	

### 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

	SI	NO
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 CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERACTIVO CONFIANZA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 529), al objeto de modificar la política de inversión.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en:

<https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,14 - 0,21%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 4,84 - 7,07%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,76 - 14,26%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 410,49

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros durante el segundo semestre del año continuó marcada por la evolución de la pandemia de Covid-19. El aumento de contagios provocado por la variante Delta durante los meses de verano, así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre provocaron episodios de volatilidad en las bolsas. No obstante, en el conjunto del semestre se impusieron las compras en las bolsas y los principales índices de EEUU y de Europa cerraron el periodo con ganancias. En los mercados de renta fija, las TIR de los bonos de gobiernos se movieron en un rango amplio. La TIR del bono del gobierno alemán llegó a ceder hasta el -0,50% en agosto, registró el nivel más alto del periodo en -0,08% en octubre y se situó en -0,18% a cierre de diciembre. Los periodos de aumento de contagios propiciaron compras de bonos mientras que los datos de reactivación económica y de subidas en los precios y los anuncios de los Bancos Centrales de normalización de las medidas de política monetaria dieron paso a ventas de bonos. La reactivación económica continuó ganando ritmo en la Zona Euro con un crecimiento trimestral del PIB del 2,2% en el 3ºT21. En EEUU el avance del PIB en el 3ºT21 se moderó al 2,3% anualizado, aunque los datos más recientes de actividad económica muestran que el ritmo de crecimiento habría aumentado durante el último trimestre. En cuanto a los precios, la inflación continuó aumentando en ambas zonas geográficas resultado de la reactivación económica, los cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y la fuerte subida de los precios energéticos. El IPC de diciembre se situó en el 5% en Zona Euro y el de noviembre en el 6,8% en EE.UU.

En este escenario, a lo largo del semestre los Bancos Centrales fueron realizando anuncios de normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que pusieron en marcha al inicio de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos a un ritmo inicial de -15MMn\$/mes que elevó a -30MMn\$/mes para las compras a partir de enero de 2022. En la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMneuros/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMneuros/mes y a partir de octubre serán de 20MMneuros/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.

Tanto la TIR del bono del gobierno alemán como la TIR del bono del gobierno americano finalizaron el semestre ligeramente por encima de los niveles de finales de junio. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo. La prima de riesgo española aumentó 12 p.b. hasta 74p.b.

Durante el segundo semestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,31% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,80%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,60% mientras que el Exane de bonos convertibles subió un +0,85%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -1,14% en el semestre.

En los mercados de renta variable europeos, en el semestre el EUROSTOXX 50 subió un +5,76%, el DAX alemán un +2,28% y el británico un +4,93%. El IBEX35 se vio especialmente afectado por las ventas provocadas a raíz de la aparición de la variante Ómicron y cayó un -1,22% en periodo. En Estados Unidos el SP500 subió un +10,91% y finalizó el periodo en zona de máximos históricos mientras que el Nasdaq subió un 7,87%. En Japón, el Nikkei 225 finalizó el periodo prácticamente plano.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -11,71% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el semestre el euro se depreció un -4,12% frente al dólar y un -1,85% frente a la libra esterlina.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 0,94% hasta 67.849.166 euros y el número de partícipes disminuyó en 47 lo que supone 1.449 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,61%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,34% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,68%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,96%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,56% en el periodo\*.

La segunda mitad del año ha estado marcada por la evolución de la pandemia, con episodios de volatilidad ligados a la expansión de las variantes Delta y Ómicron; el fuerte repunte de la inflación asociado a los cuellos de botella en las cadenas de suministros; y la transición de los bancos centrales hacia políticas más restrictivas, que en diciembre ha tenido buena acogida en los mercados, cerrando el año los principales índices bursátiles con rentabilidades muy positivas.

En este escenario, mantenemos preferencia por la renta variable como fuente de riesgo en cartera y la exposición bursátil a final de año se encuentra por encima del nivel neutral (24,4% a final de diciembre). En la cartera de acciones europeas, a nivel sectorial, a principios de septiembre estábamos por encima del nivel neutral en consumo discrecional, industriales y financieras, y por debajo del neutral en energéticas, consumo básico y telecomunicaciones. En octubre, incrementamos posición en sector financiero (compra de BNP Paribas y Aegon), neutralizamos peso en energía (compra de GALP y Tenaris), y redujimos peso en industriales, servicios y consumo discrecional. Después de estos cambios, a final de año, nos situamos por encima del neutral en sector financiero, y por debajo en consumo discrecional, telecomunicaciones y tecnología.

Respecto a la renta fija, comenzamos el semestre con duraciones bajas en cartera, si bien durante los meses de septiembre y octubre comenzamos a reducir peso en crédito europeo de corto plazo, aumentando con ello de forma significativa la duración de la cartera de renta fija (4,6 años a final del periodo). Por otro lado, incrementamos riesgo con la compra adicional del fondo sostenible de deuda de alto rendimiento Candriam Sustainable Bond Global High Yield; hacia final de año, hemos mantenido esta estrategia, si bien estaremos vigilantes las próximas semanas ante el cambio de condiciones monetarias.

El fondo ha tenido buen rendimiento en el año, tanto en términos absolutos como respecto a su índice de referencia. La principal fuente de retorno ha sido la sobreponderación de renta variable durante todo el periodo. La deuda pública y el crédito de alta calidad crediticia han tenido una contribución ligeramente negativa en el año, debido al fuerte repunte de tipos de interés; finalmente, el fondo Candriam Sustainable Bond Global High Yield sufrió caídas entre septiembre y noviembre, si bien recuperó en el mes de diciembre.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 12,42% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,06% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 100,11%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BNP Paribas Asset Management,

BlackRock Asset Management Ireland Ltd y Candriam Luxembourg SA. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 9,73% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2021 ha sido de 0,03% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 4,25%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 4,46%.

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.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana que ha iniciado ya la normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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.

#### Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. En línea con los estándares de mercado, para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos políticos de forma eficaz y responsable.

El Grupo SAM Investment Holdings, S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades del Grupo SAM y que fue aprobada en diciembre de 2020. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM España) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad).

Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en la que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM España. La política está alineada con la legislación aplicable y códigos voluntarios que promueven las mejores prácticas y es consistente con los objetivos respectivos de cada vehículo. La información necesaria para decidir el voto proviene de distintas fuentes que incluyen el análisis interno de SAM y el uso de servicios de proxy advisors (asesores de voto) externos, el cual contempla análisis de información ASG, de cara a poder incorporarlo en las recomendaciones de voto en base a estándares y mejores prácticas.

La actual Política de voto de SAM España fue aprobada en marzo de 2021. No obstante, su implementación y aplicación efectiva tuvo lugar el 15 de junio de 2021. En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM España en 2021 se ha producido de acuerdo a dos procedimientos diferentes:

- Desde el 1 de enero de 2021 hasta el 14 de junio de 2021: Aplicación del procedimiento de voto derivado de la antigua política de voto, en vigor hasta marzo de 2021

- Desde el 15 de junio de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021: Aplicación del nuevo procedimiento de voto derivado de la nueva política de voto, en vigor desde marzo de 2021 y que contempla el uso de ISS (Institutional Shareholder Services) como proxy advisor.

#### Principales cifras en 2021

1) Desde el 1 de enero de 2021 hasta el 14 de junio de 2021: Aplicación del procedimiento de voto derivado de la antigua política de voto.

En este periodo el Fondo ha votado en 3 juntas, con un 100% de votos a favor.

Las juntas\* en las que se ha votado son:

Banco Santander SA (Bolsa de Madrid) - CaixaBank SA - Mapfre SA

\* Juntas generales de accionistas de carácter ordinario.

2) Desde el 15 de junio de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021: Aplicación del nuevo procedimiento de voto derivado

de la nueva política de voto, en vigor desde marzo de 2021 y que contempla el uso de ISS (Institutional Shareholder Services) como proxy advisor.

La información de detalle de las actividades de voto desde el 15 de junio puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra o abstenernos en algunas ocasiones, siempre alineados con la política del proxy advisor, las mejores prácticas y la regulación y estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

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 2021 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	1.913	2,82		
ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.925	2,84		
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.330	1,96		
ES0000012G91 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.931	2,85	2.023	2,95
ES0000012F92 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR			1.096	1,60
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR			2.641	3,86
ES00000123C7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR			317	0,46
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.099</b>	<b>10,47</b>	<b>6.077</b>	<b>8,87</b>
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	536	0,79	538	0,78
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>536</b>	<b>0,79</b>	<b>538</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.635</b>	<b>11,26</b>	<b>6.615</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.635</b>	<b>11,26</b>	<b>6.615</b>	<b>9,65</b>
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	149	0,22	115	0,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	480	0,71	368	0,54
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	208	0,31	164	0,24
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	401	0,59	359	0,52
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	102	0,15	109	0,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.340</b>	<b>1,98</b>	<b>1.115</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.340</b>	<b>1,98</b>	<b>1.115</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.975</b>	<b>13,24</b>	<b>7.730</b>	<b>11,28</b>
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	1.736	2,56		
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	1.349	1,99		
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	1.932	2,85		
DE0001141802 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	1.939	2,86		
DE0001141836 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	2.320	3,42		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.75 2028-11-25	EUR	769	1,13		
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.50 2026-02-01	EUR	1.920	2,83		
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	758	1,12		
IT0005433690 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	1.146	1,69		
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	2.321	3,42		
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.25 2026-11-25	EUR	1.892	2,79		
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2029-11-25	EUR	2.514	3,71		
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2026-02-25	EUR	3.095	4,56		
FR0014001N46 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2024-02-25	EUR	2.327	3,43		
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR			447	0,65
IT0005402117 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2036-03-01	EUR			196	0,29
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR			203	0,30
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR			229	0,33
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR			486	0,71
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR			489	0,71
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC  0.00 2025-03-25	EUR			1.619	2,36
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR			690	1,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>26.019</b>	<b>38,36</b>	<b>4.359</b>	<b>6,36</b>
IT0005433146 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2022-01-14	EUR			8.124	11,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>8.124</b>	<b>11,86</b>
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	515	0,76	520	0,76
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	452	0,67	458	0,67
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	203	0,30	204	0,30
FR0013357852 - RFIIA CIE GENERALE DES 1.75 2030-09-03	EUR	226	0,33	229	0,33
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	313	0,46	314	0,46
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	229	0,34	233	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242929532 - RFIIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	141	0,21	143	0,21
XS2147133495 - RFIIJA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	235	0,35	237	0,35
XS2047500926 - RFIIJA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	236	0,35	236	0,34
XS2049582625 - RFIIJA PROLOGIS EURO FII 0.25 2027-09-10	EUR	233	0,34	235	0,34
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	466	0,69	469	0,68
XS2179037697 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  2.12 2025-05-26	EUR	245	0,36	246	0,36
XS1879112495 - RFIIJA ARGENTUM NETHERLJ 2.00 2030-09-17	EUR	227	0,33	231	0,34
XS0981632804 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK  6.00 2023-10-16	EUR	233	0,34	234	0,34
XS1197833137 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	232	0,34	234	0,34
IT0005413171 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR			682	1,00
FR0013250560 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC  1.00 2027-05-25	EUR			317	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.187	6,17	5.223	7,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>30.206</b>	<b>44,53</b>	<b>17.706</b>	<b>25,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>30.206</b>	<b>44,53</b>	<b>17.706</b>	<b>25,84</b>
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	378	0,56	349	0,51
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	240	0,35	346	0,51
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	228	0,34	167	0,24
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	544	0,80	412	0,60
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	345	0,51	256	0,37
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	554	0,82	199	0,29
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	517	0,76	348	0,51
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	135	0,20	202	0,29
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	487	0,72		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	495	0,73	362	0,53
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	161	0,24		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	401	0,59	208	0,30
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.565	2,31	1.071	1,56
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	131	0,19	272	0,40
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	89	0,13	202	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	441	0,65	424	0,62
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	159	0,23	95	0,14
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	670	0,99	455	0,66
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	121	0,18	114	0,17
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	236	0,35		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	281	0,41	223	0,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	197	0,29	150	0,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	393	0,58	293	0,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	616	0,91	329	0,48
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	511	0,75	300	0,44
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	174	0,26	110	0,16
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	397	0,58	298	0,43
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	208	0,31	116	0,17
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR	104	0,15		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA FRANCE	EUR	89	0,13		
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	187	0,28	146	0,21
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	168	0,25		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	850	1,25	619	0,90
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	171	0,25		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	187	0,28	133	0,19
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	577	0,85	350	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	864	1,27	548	0,80
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	353	0,52		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	157	0,23	110	0,16
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	275	0,40	126	0,18
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	470	0,69	272	0,40
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	114	0,17		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR			269	0,39
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR			246	0,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.239</b>	<b>22,46</b>	<b>10.117</b>	<b>14,76</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.239</b>	<b>22,46</b>	<b>10.117</b>	<b>14,76</b>
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	3.081	4,54	3.523	5,14
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	2.429	3,58		
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	1.090	1,61	3.418	4,99
LU0629460675 - PARTICIPACIONES JUBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR			1.069	1,56
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.600</b>	<b>9,73</b>	<b>8.010</b>	<b>11,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>52.044</b>	<b>76,72</b>	<b>35.834</b>	<b>52,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>61.019</b>	<b>89,96</b>	<b>43.564</b>	<b>63,57</b>

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

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

### 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

#### ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 1.970.874  
Aportaciones plan de empleo: 246.359  
Número de beneficiarios: 13

#### RESTO DE EMPLEADOS:

Remuneración fija: 14.143.598  
Aportaciones plan de empleo: 617.748

Número de beneficiarios: 210

\*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

\*\*Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

## 2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de

activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el segundo semestre del 2021 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.