

## SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

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

[informesfondos@gruposantander.com](mailto: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](mailto: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: 6 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 titulizaciones. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
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.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	1.659.089,1 2	1.639.263,1 5	10.878	10.355	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	795.494,46	768.616,97	1.048	1.007	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	61.367,95	70.248,86	4	5	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	51.406,97	10.208,20	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	213.331	184.742	151.390	121.194
CLASE C	EUR	102.461	79.868	55.510	
CLASE I	EUR	7.900	5.093	2.894	
CLASE CARTERA	EUR	6.863	1.390		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	128,5833	115,8400	108,3338	89,1872
CLASE C	EUR	128,8023	115,7476	107,9670	
CLASE I	EUR	128,7342	115,3976	107,3834	
CLASE CARTERA	EUR	133,5053	118,9585		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,81		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 I		0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CLASE CARTER 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,00	3,67	-0,87	6,87	1,07	6,93	21,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,83	26-11-2021	-2,83	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,28	07-12-2021	2,28	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,48	13,85	10,89	10,53	14,36	23,55	9,72		
<b>Ibex-35</b>	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32	12,36		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71	0,71		
<b>Índice folleto</b>	12,25	13,75	12,23	11,28	11,73	28,38	11,24		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,39	11,39	11,50	11,77	12,04	12,31	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,43	0,44	0,44	0,43	1,74	1,75		

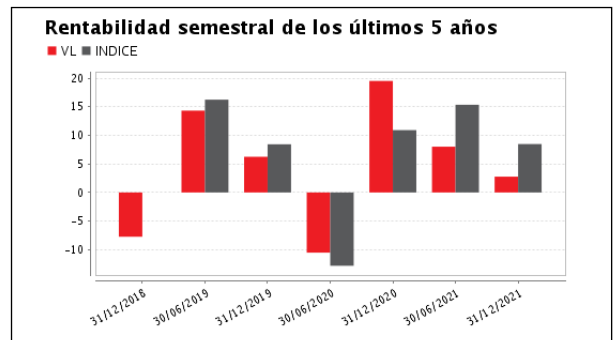
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,28	3,73	-0,81	6,93	1,13	7,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,83	26-11-2021	-2,83	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,28	07-12-2021	2,28	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,48	13,85	10,89	10,53	14,36	23,55			
<b>Ibex-35</b>	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71			
<b>Indice folleto</b>	12,25	13,75	12,23	11,28	11,73	28,38			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,14	12,14	12,28	12,55	12,82	13,09			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,37	0,37	0,38	0,36	1,49	1,27		

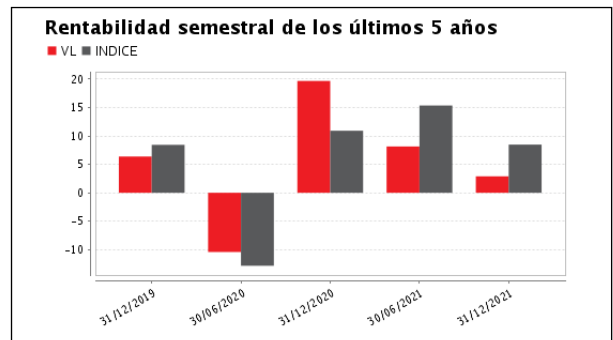
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,56	3,80	-0,74	7,00	1,20	7,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,83	26-11-2021	-2,83	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,28	07-12-2021	2,28	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,48	13,85	10,89	10,53	14,36	23,55			
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54	34,32			
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36	0,71			
Indice folleto	12,25	13,75	12,23	11,28	11,73	28,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,12	12,12	12,27	12,54	12,81	13,08			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,31	0,31	0,31	0,30	1,24	1,05		

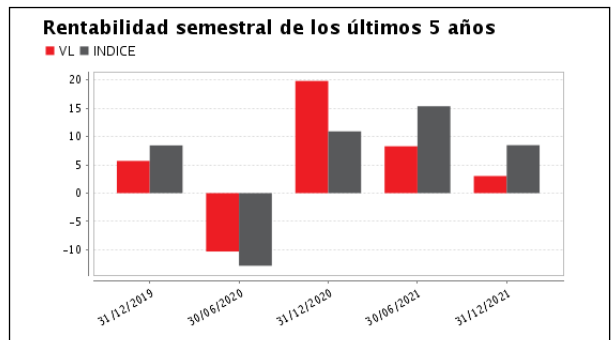
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	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	12,23	3,96	-0,59	7,16	1,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,83	26-11-2021	-2,83	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,28	07-12-2021	2,28	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,48	13,85	10,89	10,53	14,36				
Ibex-35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,54				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,27	0,18	0,36				
Indice folleto	12,25	13,75	12,23	11,28	11,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	3,55	3,48					

(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.

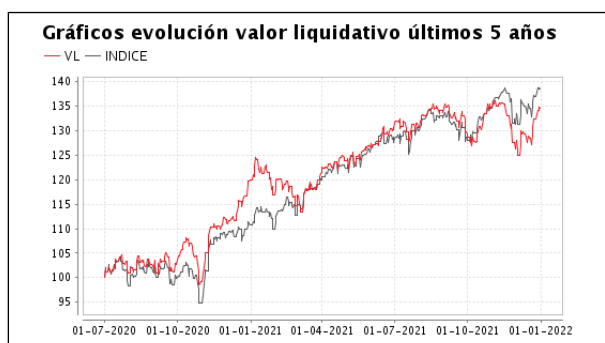
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,17	0,15	0,43			

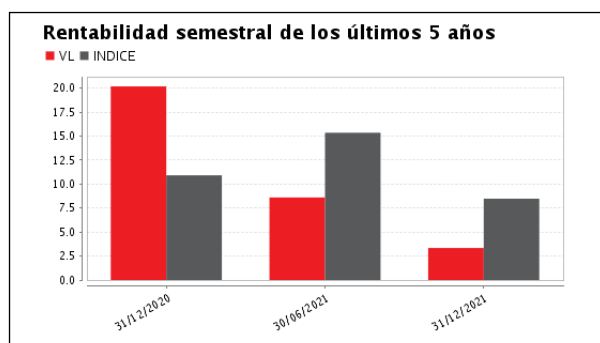
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.984.170	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.457.272	68.019	-0,71
Total fondos	49.044.659	2.329.414	1,34

\*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	318.281	96,29	287.321	92,26
* Cartera interior	85.511	25,87	87.654	28,15
* Cartera exterior	232.771	70,42	199.666	64,11
* 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)	9.780	2,96	28.276	9,08
(+/-) RESTO	2.495	0,75	-4.178	-1,34
TOTAL PATRIMONIO	330.556	100,00 %	311.419	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)	311.419	271.093	271.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,21	6,36	9,36	-42,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,72	7,90	10,27	-60,71
(+) Rendimientos de gestión	3,57	8,90	12,12	-54,14
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	10,69
+ Dividendos	0,62	1,88	2,41	-62,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,52	5,98	8,27	-51,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,47	0,63	-55,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	0,58	0,81	-49,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	114,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-1,02	-1,86	-3,43
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	14,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	16,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-38,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,64
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,20	-0,23	-74,24
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-82,77
+ 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	0,01	0,01	-82,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	330.556	311.419	330.556	

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	85.511	25,87	87.654	28,14
TOTAL RENTA VARIABLE	85.511	25,87	87.654	28,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85.511	25,87	87.654	28,14
TOTAL RV COTIZADA	232.771	70,43	199.784	64,19
TOTAL RENTA VARIABLE	232.771	70,43	199.784	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	232.771	70,43	199.784	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	318.281	96,30	287.439	92,33

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
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	18.079	Inversión
Total otros subyacentes		18079	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>18079</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
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Las modificaciones introducidas en el folleto y DFI son las requeridas para dar cumplimiento a las exigencias establecidas

sobre la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a sostenibilidad en el sector financiero, y entre otros aspectos, se han introducido los textos aprobados en el procedimiento simplificado de CNMV de actualización de los folletos de los fondos de inversión como las referencia a los riesgos de sostenibilidad y los principales impactos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores ASG.

Se han incluido en la redacción de la política de inversión de este fondo ciertas aclaraciones y matizaciones que no suponen en ningún caso una modificación efectiva de la política de Inversión que el fondo ya vienen desarrollando, ni afecta a su riesgo/rentabilidad.

## 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): 6,48 - 2,01%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 6,58 - 2,04%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,6 - 2,66%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.342,41

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.493,51

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

Sin advertencias

## 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 TIREs 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.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 4,01% hasta 213.331.101 euros en la clase A, creció en un 6,49% hasta 102.461.482 euros en la clase C, creció en un 420,39% hasta 6.863.102 euros en la clase Cartera y decreció en un 10,00% hasta 7.900.152 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 523 lo que supone 10.878 partícipes para la clase A, aumentó en 41 lo que supone 1.048 partícipes para la clase C, se mantuvo en 1 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 1 lo que supone 4 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,67% y la acumulada en el año de 11,00% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,73% y la acumulada en el año de 11,28% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,96% y la acumulada en el año de 12,23% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,80% y la acumulada en el año de 11,56% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,43% durante el trimestre para la clase A, 0,37% para la clase C, 0,16% para la clase Cartera y 0,31% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,28%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,83% para las clases A, C, Cartera e I.

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 2,75% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,71% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,58% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,14% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,45% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

En este trimestre el movimiento sectorial más importante ha sido el incremento de exposición a bancos a través de BNP y Lloyds. Del primero nos gusta la visibilidad del negocio, una valoración atractiva y el potencial de M&A con la posible venta de su unidad en USA; De Lloyds, que nos da exposición a Reino Unido que se encuentra en un ciclo de tipos más avanzado que la zona Euro. Entre las posiciones nuevas, destacar también Grieg Seafood, empresa especializada en salmones de piscifactorías, un sector con una buena visibilidad a medio plazo y protegido frente a la inflación y, en el caso de Grieg, además está barata y mejorando su endeudamiento. Por último, hemos acudido a un par de OPVs, la de Podpoint, una empresa inglesa de cargadores eléctricos que salía a valoraciones atractivas y Ebusco, una compañía holandesa especializada en la fabricación de autobuses eléctricos con unas fuertes perspectivas de crecimiento en los próximos. También hemos incrementado nuestra exposición a compañías como Inditex y CAF. Por el lado de las ventas, hemos deshecho nuestra posición en Almirall, Orange, Kerry, Proximus, SIG, LDC y Vetoquinol. Adicionalmente, hemos

tomado algo de beneficios en Veolia, Sonova y Corticeira..

Durante este trimestre el valor que más ha aportado al fondo con diferencia es Wallbox apoyado por un principio de acuerdo con Uber. También destaca el buen comportamiento de Husqvarna y Veolia.

Sectorialmente estamos sobreponderados en energías renovables, salud e industria. Por el otro lado estamos infraponderados en bancos, productos de consumo y tecnología. Por regiones, el fondo sobrepondera países como España, Austria y Portugal, mientras que estamos infraponderados en Alemania, Inglaterra y Suiza.

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 4,29% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,26% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,59%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, C, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 13,85%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,39% para la clase A, alcanzó 12,14% para la clase C, alcanzó 5,80% para la clase Cartera y alcanzó 12,12% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 13,75% 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.

El importe cedido a las ONGs del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021 es de 302.962,48 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: ECONOMISTAS SIN FRONTERAS: 15.000 euros, PROYECTO CONJUNTO: 25.000 euros, ACCION CONTRA EL HAMBRE: 10.956,77 euros, ALDEAS INFANTILAES SOS: 10.956,77 euros, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER: 10.956,77 euros, AYUDA EN ACCION: 10.956,77 euros, CARITAS: 10.956,77 euros, CRUZ ROJA: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN: 10.956,77 euros, PLENA INCLUSIÓN: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN CODESPA: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN ONCE: 10.956,77 euros, ISCOD: 10.956,77 euros, MANOS UNIDAS: 10.956,77 euros, MEDICOS MUNDI: 10.956,77 euros, OMP-DOMUND: 10.956,77 euros, SAVE THE CHILDREN: 10.956,77 euros, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN Mª JOSEFA RECIO: 10.956,77 euros, ACNUR: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN ACOGIDA: 10.956,77 euros, FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO: 10.956,77 euros, FUNDACION RECOVER: 10.956,77 euros y EDUCO: 10.956,77 euros.

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.

#### INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogándose por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de

inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis recibidos.

Durante el 2021, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 43 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2021. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora suponen un 69,35% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Barclays, Exane, Kepler Chevreux, Goldman y Alantra.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 71.269,16 euros, lo que representa un 0,022% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2022, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

#### 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 7 juntas, con un 100% de votos a favor.

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

ACS Actividades de Construcción y Servicios SA - Almirall SA - Clínica Baviera SA

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA - Endesa SA - Solarpack Corporación Tecnológica SA - Telefónica SA (Bolsa de Madrid)

\* 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	%
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	4.575	1,38	4.748	1,52
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	3.065	0,93	3.728	1,20
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	7.509	2,27	6.160	1,98
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	6.301	1,91		
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	2.838	0,86	1.887	0,61
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	5.930	1,79	2.306	0,74
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR SA	EUR	5.279	1,60	4.898	1,57
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	8.639	2,61	8.361	2,68
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	13.278	4,02	11.626	3,73
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	6.966	2,11	4.028	1,29
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	5.734	1,73	4.538	1,46
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	6.241	1,89	5.981	1,92
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	6.187	1,87	9.057	2,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.515	0,76	2.573	0,83
ES0134950205 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	455	0,14		
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR			11.271	3,62
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			6.179	1,98
ES06670509J8 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			312	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>85.511</b>	<b>25,87</b>	<b>87.654</b>	<b>28,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>85.511</b>	<b>25,87</b>	<b>87.654</b>	<b>28,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>85.511</b>	<b>25,87</b>	<b>87.654</b>	<b>28,14</b>
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5.729	1,73	4.554	1,46
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	7.623	2,31	7.342	2,36
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	10.271	3,11	6.760	2,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	5.899	1,78	5.885	1,89
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	4.729	1,43	3.931	1,26
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	10.068	3,05		
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	5.475	1,66	6.666	2,14
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	8.869	2,68		
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	6.893	2,09	7.197	2,31
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	3.067	0,93	3.246	1,04
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7.707	2,33	6.176	1,98
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	8.674	2,62	6.907	2,22
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	6.240	1,89	6.431	2,07
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	3.973	1,20	3.491	1,12
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.637	0,80	3.881	1,25
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	7.787	2,36	9.678	3,11
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	4.398	1,33	4.463	1,43
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	6.544	1,98		
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	3.699	1,12	3.526	1,13
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2.221	0,67	2.629	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.946	2,10	6.809	2,19
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4.291	1,30	5.253	1,69
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	4.375	1,32	5.827	1,87
NO0010365521 - ACCIONES GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	2.894	0,88		
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	5.723	1,73	8.807	2,83
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.883	0,87	2.466	0,79
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1.732	0,52		
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	2.824	0,85	2.736	0,88
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	15.851	4,80	15.239	4,89
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	2.856	0,86	3.048	0,98
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	5.850	1,77	7.652	2,46
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	2.900	0,88	3.319	1,07
NL0015000C22 - ACCIONES EBUSCO HOLDING NV	EUR	3.000	0,91		
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	10.398	3,15		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.745	1,13	2.881	0,93
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	8.884	2,69	9.361	3,01
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	4.090	1,24	3.672	1,18
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.693	1,72	5.973	1,92
GB00BNDRD100 - ACCIONES POD POINT LTD	GBP	3.744	1,13		
PTC0R0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	7.203	2,18	7.651	2,46
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS S	EUR	4.383	1,33		
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR			49	0,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			5.251	1,69
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR			1.897	0,61
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF			3.037	0,98
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR			2.266	0,73
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR			2.052	0,66
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR			1.776	0,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>232.771</b>	<b>70,43</b>	<b>199.784</b>	<b>64,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>232.771</b>	<b>70,43</b>	<b>199.784</b>	<b>64,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>232.771</b>	<b>70,43</b>	<b>199.784</b>	<b>64,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>318.281</b>	<b>96,30</b>	<b>287.439</b>	<b>92,33</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.