

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Acciones es un fondo de Renta Variable Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG (o Ideario Ético) del fondo. La mayoría de la cartera cumple con dicho Ideario Ético. Se invertirá hasta un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a sectores y a capitalización. El resto de cartera se invertirá en renta fija y liquidez de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No se invierte en 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,25	0,50	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	0,22	2,06	-0,14

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	1.505.775,65	1.468.187,97	9.719	9.846	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	751.737,56	682.355,78	1.012	958	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	55.184,62	60.630,30	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	179.767	154.420	213.331	184.742
CLASE C	EUR	90.236	72.070	102.461	79.868
CLASE CARTERA	EUR	6.954	6.694	6.863	1.390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	119,3850	105,1772	128,5833	115,8400
CLASE C	EUR	120,0364	105,6201	128,8023	115,7476
CLASE CARTERA	EUR	126,0117	110,4112	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,05	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,51	2,84	10,37	10,16	-9,91	-18,20	11,00	6,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	24-05-2023	-2,87	15-03-2023	-10,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	02-06-2023	2,17	04-01-2023	5,48	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,65	9,31	15,32	16,29	18,09	19,36	12,48	23,55	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	11,95	9,47	13,99	15,23	16,18	18,58	12,25	28,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,95	11,95	12,10	12,26	12,41	12,26	11,39	12,31	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,43	0,42	0,44	0,44	1,73	1,74	1,74	

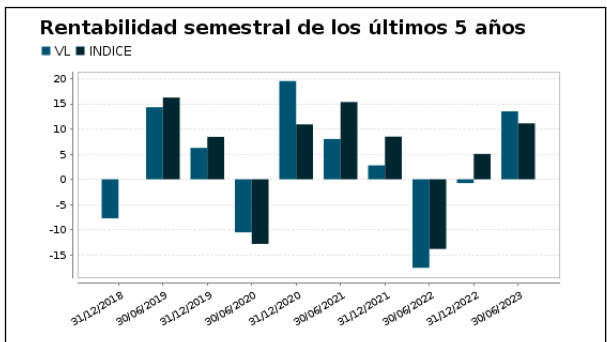
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,65	2,91	10,44	10,23	-9,85	-18,00	11,28	7,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	24-05-2023	-2,87	15-03-2023	-10,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	02-06-2023	2,17	04-01-2023	5,48	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,65	9,31	15,32	16,29	18,09	19,36	12,48	23,55	
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	11,95	9,47	13,99	15,23	16,18	18,58	12,25	28,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,39	12,39	12,54	12,69	12,84	12,69	12,14	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,48	1,49	1,49	

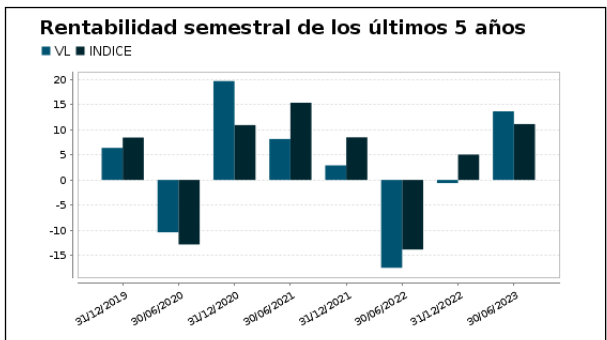
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,13	3,12	10,67	10,47	-9,66	-17,30	12,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	24-05-2023	-2,86	15-03-2023	-4,11	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,30	02-06-2023	2,17	04-01-2023	4,91	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,65	9,31	15,32	16,29	18,09	19,36	12,48		
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27		
Indice folleto	11,95	9,47	13,99	15,23	16,18	18,58	12,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,50	9,50	9,52	9,55	9,58	9,55	5,80		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,63	0,64	0,43	

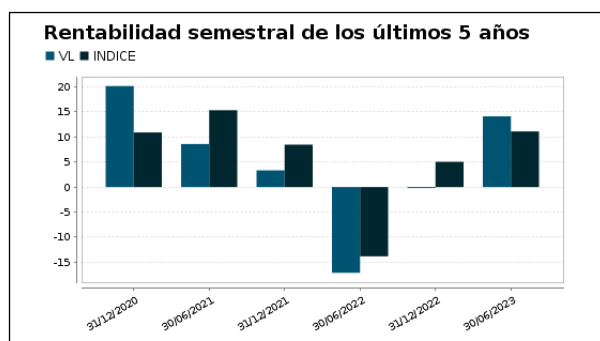
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*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	254.146	91,76	221.433	93,93
* Cartera interior	30.027	10,84	28.673	12,16
* Cartera exterior	224.119	80,92	192.760	81,77
* 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)	20.258	7,31	12.641	5,36
(+/-) RESTO	2.553	0,92	1.656	0,70
TOTAL PATRIMONIO	276.957	100,00 %	235.731	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	235.731	260.745	235.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,53	-9,37	3,53	-140,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,22	-0,79	12,22	-1.753,11
(+) Rendimientos de gestión	13,15	0,06	13,15	24.199,34
+ Intereses	0,07	0,00	0,07	-14.630,30
+ Dividendos	1,78	0,89	1,78	113,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,77	1,57	4,77	223,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,16	-2,59	6,16	-352,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	0,21	0,40	103,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	54,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,84	-0,94	17,85
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	4,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,56
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	391,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	265,99
+ 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	265,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	276.957	235.731	276.957	

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

3. Inversiones financieras

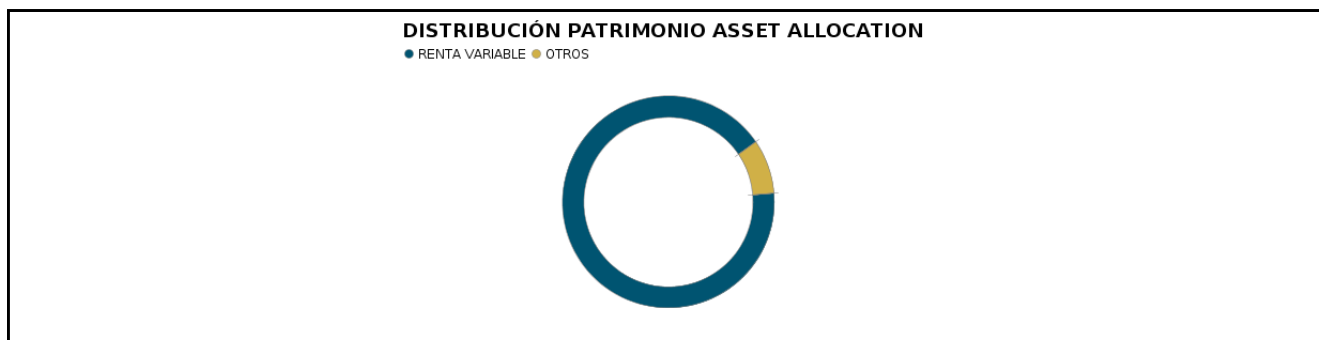
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	30.027	10,84	28.673	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE	30.027	10,84	28.673	12,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.027	10,84	28.673	12,17
TOTAL RV COTIZADA	224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL RENTA VARIABLE	224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	254.057	91,74	221.549	93,98

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
FUT. MSCI EUROPE INDEX 09/23	Futuros comprados	3.133	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	4.913	Inversión
Total otros subyacentes		8046	
TOTAL OBLIGACIONES		8046	

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

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/política-de-privacidad/>

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,71 - 0,27%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,97 - 1,52%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 274,02

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 481,78

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.562,58

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIREs de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto

favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, C y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 16,41% hasta 179.766.956 euros en la clase A, creció en un 25,21% hasta 90.235.849 euros en la clase C y creció en un 3,88% hasta 6.953.909 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 127 lo que supone 9.719 partícipes para la clase A, aumentó en 54 lo que supone 1.012 partícipes para la clase C y se mantuvo en 1 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,84% y la acumulada en el año de 13,51% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,91% y la acumulada en el año de 13,65% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,12% y la acumulada en el año de 14,13% para la clase Cartera.

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

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,29%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,60% para las clases A y C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,30%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,60% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,54% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,39% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,53% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 3,01% 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.

Este primer semestre cabe destacar el buen comportamiento de compañías como Inditex, cuyos resultados han vuelto a poner sobre la mesa la calidad y fortalezas del modelo de negocio de la compañía. Dechra que ha sido objeto de una OPA por parte de un PE y SIG Group, donde su posición de mercado y la flexibilidad de su modelo productivo están impulsando los resultados de la compañía. Por el lado negativo, nos ha penalizado el mal performance de DSM Firmenich debido al bajo precio de las vitaminas y aun escenario de mercado más complejo de lo previsto. Además, no nos ayudado el menor peso en tecnología (ASML o SAP), sector que ha tenido un gran performance este año. Dentro de los cambios destacar que estamos reduciendo el peso en compañías industriales que han tenido un gran performance (SIG o Verallia) e incrementando la exposición a compañías más defensivas con valoraciones atractivas (Acciona Energía, SGS o Coloplast).

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 3,00% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,40% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,47%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, C y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,31%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,95% para la clase A, alcanzó 12,39% para la clase C y alcanzó 9,50% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,47% 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.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2023 y los del trimestre al segundo trimestre de 2023 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	%
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	7.874	2,84		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.302	0,47	6.005	2,55
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	3.819	1,38	4.294	1,82
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	3.043	1,10	2.482	1,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	4.503	1,63	5.868	2,49
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	2.948	1,06		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	6.537	2,36	5.650	2,40
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR			1.481	0,63
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR			2.893	1,23
TOTAL RV COTIZADA		30.027	10,84	28.673	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE		30.027	10,84	28.673	12,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.027	10,84	28.673	12,17
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	7.312	2,64		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.767	2,44	5.456	2,31
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.016	1,09	2.759	1,17
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	8.233	2,97	8.047	3,41
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3.175	1,15		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	5.546	2,00		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6.352	2,29	6.227	2,64
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	5.678	2,05	356	0,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	5.548	2,00	6.338	2,69
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	6.106	2,20	4.805	2,04
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	8.336	3,01	4.577	1,94
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.613	1,30	2.745	1,16
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	4.146	1,50		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.052	1,10		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	8.331	3,01	6.006	2,55
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	5.276	1,91	2.470	1,05
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2.826	1,02	2.746	1,16
GB00BPQY8M80 - ACCIONES JAVIVA PLC	GBP	1.222	0,44	2.461	1,04
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	4.834	1,75		
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	3.544	1,28	5.356	2,27
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.038	1,10	2.444	1,04
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IIMI PLC	GBP	6.005	2,17	4.138	1,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.345	1,21		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	3.291	1,19	2.743	1,16
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.482	1,62		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.535	1,28	2.905	1,23
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	4.768	1,72		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.589	2,02	7.110	3,02
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.302	1,19		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6.923	2,50	5.914	2,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.038	2,18	5.949	2,52
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	968	0,35	1.263	0,54
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.597	2,02		
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP	3.751	1,35		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.425	1,24		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	3.962	1,43	10.634	4,51
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	5.598	2,02		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.615	1,31	2.839	1,20
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	3.888	1,40	4.821	2,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	8.131	2,94	5.960	2,53
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	3.233	1,17	2.350	1,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.630	1,31	4.871	2,07
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	5.801	2,09	5.158	2,19
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	6.613	2,39	4.027	1,71
JE00BJDLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	3.587	1,30		
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.032	1,46	3.138	1,33
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.970	1,79	5.568	2,36
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR			4.046	1,72
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			2.418	1,03
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			2.835	1,20
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR			2.587	1,10
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF			2.931	1,24
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			2.886	1,22
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR			7.801	3,31
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			4.885	2,07
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			3.111	1,32
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			3.805	1,61
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR			2.709	1,15
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD			1.277	0,54
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			6.488	2,75
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP			2.913	1,24
TOTAL RV COTIZADA		224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL RENTA VARIABLE		224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		224.030	80,90	192.876	81,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		254.057	91,74	221.549	93,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

Durante el primer semestre de 2023 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.