

## SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5301

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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

Paseo de la Castellana, 24 28046 - 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: 05/10/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Equality Acciones es un fondo de inversión de renta variable internacional.

Se siguen criterios financieros y extra financieros o de inversión socialmente responsable (ISR). La mayor parte de la cartera cumple con criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (mandato ASG) y, en particular, con los compromisos de diversidad de género. Se establece un doble análisis donde se valora globalmente el comportamiento sostenible de las compañías y su compromiso por favorecer la diversidad de género.

Se invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a sectores y a capitalización. El resto de cartera se invertirá en renta fija y liquidez de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No se invierte en titulaciones. La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y el 50%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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 (EUR) (incluye la rentabilidad por dividendos), 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,00	0,21	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,50

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	194.371,38	205.014,75	1.502	1.616	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	17.099,85	9.418,15	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	18.897	24.878	17.841	18.189
CLASE CARTERA	EUR	1.702	1.164	1.374	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	97,2228	121,3468	111,1147	103,8333
CLASE CARTERA	EUR	99,5241	123,5434	111,8885	

(\*)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 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-19,88	-9,19	-11,77	2,47	-0,73	9,21	7,01	10,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,23	13-06-2022	-3,89	24-01-2022	-9,63	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,25	24-06-2022	4,39	09-03-2022	4,49	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	22,12	20,22	23,99	12,77	12,46	12,13	23,11	11,39	
<b>Ibex-35</b>	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19	34,32	12,36	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27	0,71	0,71	
<b>Indice folleto</b>	21,08	18,90	23,17	13,75	12,23	12,25	28,38	11,24	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,12	12,12	11,68	11,84	11,99	11,84	12,45	5,95	

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,44	0,45	1,76	1,81	1,37	

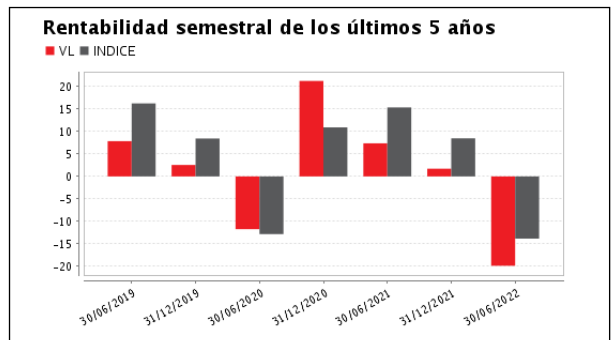
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-19,44	-8,94	-11,53	2,75	-0,46	10,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	13-06-2022	-3,88	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	24-06-2022	4,40	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,12	20,22	23,99	12,77	12,46	12,13			
Ibex-35	22,45	19,79	24,94	18,01	16,21	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,27	0,27			
Indice folleto	21,08	18,90	23,17	13,75	12,23	12,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,90	8,90	5,68	5,00	3,94	5,00			

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,17	0,15	0,17	0,17	0,66	0,50		

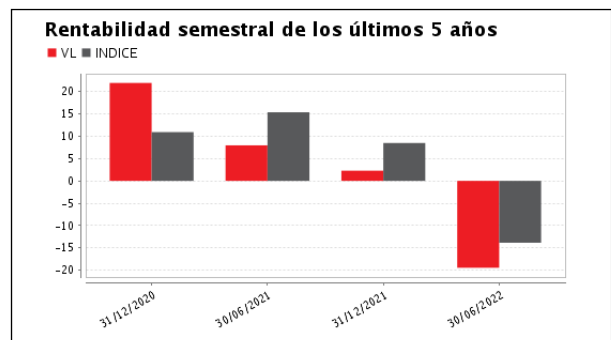
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.586.260	487.570	-4,34
Renta Fija Internacional	1.542.550	234.434	-8,63
Renta Fija Mixta Euro	2.082.706	51.913	-9,77
Renta Fija Mixta Internacional	41.406	97	-7,77
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.561.396	12.305	-12,42
Renta Variable Euro	1.616.531	153.317	-6,73
Renta Variable Internacional	3.166.530	389.966	-19,09
IIC de Gestión Pasiva	95.699	3.228	-0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	625.049	19.413	-1,66
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	534.401	108.687	-2,90
Global	15.771.550	450.734	-11,13
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	2.225.623	212.017	-1,04
IIC que Replica un Índice	912.897	115.815	-12,50

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.164.517	61.174	-12,50
Total fondos	39.927.115	2.300.670	-9,23

\*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	19.923	96,72	25.399	97,53
* Cartera interior	9.286	45,08	10.462	40,18
* Cartera exterior	10.637	51,64	14.937	57,36
* 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)	883	4,29	501	1,92
(+/-) RESTO	-207	-1,00	141	0,54
TOTAL PATRIMONIO	20.599	100,00 %	26.041	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)	26.041	25.362	26.041	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,81	1,02	-0,81	-171,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,33	1,58	-22,33	-1.370,47
(+) Rendimientos de gestión	-21,38	2,48	-21,38	-873,40
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	4,76
+ Dividendos	1,81	0,52	1,81	215,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-8,54	2,22	-8,54	-445,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,98	-0,46	-13,98	2.655,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	0,21	-0,63	-365,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	149.882,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,91	-0,95	-5,87
- Comisión de gestión	-0,75	-0,78	-0,75	-13,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-35,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,05	-0,13	144,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,53
+ 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	-9,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.599	26.041	20.599	

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	9.286	45,09	10.462	40,19
TOTAL RENTA VARIABLE	9.286	45,09	10.462	40,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.286	45,09	10.462	40,19
TOTAL RV COTIZADA	10.645	51,68	14.937	57,36
TOTAL RENTA VARIABLE	10.645	51,68	14.937	57,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.645	51,68	14.937	57,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.931	96,77	25.399	97,55

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	450	Inversión
Total otros subyacentes		450	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		450	

### 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 ningún 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/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,28 - 1,18%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,17 - 4,99%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 103,26

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 118,64

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 175,65

## 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 primer semestre del año estuvo marcada inicialmente por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19, y los mensajes de los Bancos Centrales de tono más restrictivo que el previsto por los inversores. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas. En el semestre el precio del gas natural en Europa subió un +119% y el precio del crudo Brent un 47%.

Esta situación continuó añadiendo presiones inflacionistas a lo largo de todo el semestre. En el mes de junio la inflación interanual de Zona Euro se situó en el máximo histórico del 8,6% y la de España en el 10,2%, máximo desde el año 1985. En EEUU en mayo la inflación interanual subió hasta el 8,6% y la subyacente, excluyendo energía y alimentos, al 6%.

En este escenario, a lo largo del semestre los Bancos Centrales acentuaron sus mensajes sobre retiradas de estímulos monetarios y subidas de tipos de interés oficiales. En EEUU, la Reserva Federal subió los tipos oficiales +25pb en marzo, +50pb en mayo y +75pb en junio, situándolos en la banda 1,50%-1,75%. En la actualización de sus previsiones internas en junio, la Fed situó el nivel para final de 2022 en, al menos, la banda 3,25%-3,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés y la TIR del bono del gobierno americano a dos años subió del 0,73% al 2,95% y la TIR del bono del gobierno americano a diez años subió del 1,51% al 3,01%.

En Zona Euro, a lo largo del semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio. En la reunión de junio, el comunicado del BCE señaló que tiene previsto subir los tipos de interés oficiales +25pb en julio y que si las perspectivas de inflación a medio plazo persisten o empeoran, un incremento mayor será apropiado en la reunión de septiembre; a partir de esa fecha, prevé que será apropiada una senda gradual, pero sostenida, de nuevas subidas de los tipos. A cierre del semestre, el mercado descontaba que el tipo Depo se sitúe en el +1% en diciembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra continuó subiendo el tipo de interés de referencia y lo situó en 1,25% en junio.

Los mensajes cada vez más restrictivos del BCE y los datos de inflación al alza en Zona Euro han provocado que la tendencia fuera vendedora en todos los mercados de renta fija durante todo el semestre. En los tramos cortos de las curvas de tipos de interés de Zona Euro las TIRES a partir de los vencimientos a siete meses se situaban en general en terreno positivo a cierre del semestre. Durante el periodo, la TIR del bono del gobierno español a dos años subió del -0,62% al +0,94% y la del bono del gobierno alemán a dos años subió del -0,62% al +0,65%. La TIR del bono del gobierno alemán subió 151pb hasta 1,34%. La prima de riesgo española aumentó 34pb hasta 108pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -2,11% y el de 7 a 10 años lo hizo un -12,47%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -12,42% y el Exane de bonos convertibles cayó un -18,23%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -20,31% en el semestre.

Los mensajes cada vez más restrictivos de los Bancos Centrales y los datos de inflación al alza, junto con la incertidumbre sobre el impacto que ello tenga en el crecimiento económico han provocado también fuertes caídas generalizadas en las bolsas y aumento de la volatilidad. El EUROSTOXX50 cayó un -19,62%, el DAX alemán un -19,52%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 2008, el IBEX35 un -7,06% y el FTSE100 británico un -2,92%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -20,58%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -29,51%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -8,33%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -

7,59% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -7,79% frente al dólar y se apreció un +2,33% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo\* para las clases A 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\* decreció en un 24,04% hasta 18.897.326 euros en la clase A y creció en un 46,26% hasta 1.701.848 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 114 lo que supone 1.502 partícipes para la clase A y se mantuvo en 1 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -9,19% y la acumulada en el año de -19,88% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -8,94% y la acumulada en el año de -19,44% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A y 0,17% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,25%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,23% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,26%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,23% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,49% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -19,09% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 6,04% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,60% 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 semestre destaca el buen comportamiento de Sonae, que en un período de fuertes caídas provocadas por los miedos ante la llegada de una fuerte ralentización económica, ha sido capaz de terminar con revalorización positiva, actuando como un valor defensivo en el entorno actual de volatilidad. Bankinter también ha contribuido de manera positiva, percibido como un valor de calidad y que puede verse beneficiado por un entorno de tipos al alza ante las presiones inflacionistas que estamos viviendo los últimos meses. Grifols ha reaccionado con subidas de precio ante la recuperación de las recolecciones de plasma, su materia prima, una vez que se van relajando las restricciones a la movilidad provocadas por la pandemia. Otras compañías que han conseguido aportar positivamente han sido Telefónica y Acciona Energía. Por el otro lado, entre los valores que han tenido una aportación negativa durante el período, destacaríamos a las empresas industriales como Gestamp y Husqvarna, que han acusado especialmente los problemas en las cadenas de suministro y el encarecimiento de sus materias primas. Durante el semestre hemos aumentado el peso en Enel, Sacyr, Schneider y GN Store y hemos incrementado el peso en financieras a través de BNP y Barclays. Por el lado de las ventas, hemos deshecho la posición en Gestamp y Vestas y hemos vendido Orange, sustituyéndola por Deutsche Telekom y Cellnex. A cierre del período nuestras mayores posiciones eran Nicolas Correa, Grifols, Acerinox, Atrys y Sonae. Seguimos infraponderados en Financieras y Energía, y sobreponderados en Utilities e Industriales. Por geografías, España es el país con más sobreponderación, siendo Suiza donde el fondo se encuentra más infraponderado (frente a bmk).

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 2,54% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,63% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,41%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 20,22%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 12,12% para la clase A y alcanzó 8,90% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 18,90% 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 Universidades desde el 1 de enero del 2022 al 30 de junio del 2022 es de 11.659,90 euros. Las Universidades y los importes correspondientes son las siguientes: Universidad de Vigo: 5.829,95 euros y Universidad de Extremadura: 5.829,95 euros, dicho pago se realiza anualmente.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios de las materias primas y en concreto de los precios energéticos que mantienen tendencia al alza y añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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 2022 y los del trimestre al segundo trimestre de 2022 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	181	0,88		
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	79	0,38	106	0,41
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	777	3,77	996	3,82
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	599	2,91	637	2,45
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	303	1,47		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	216	1,05	575	2,21
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	638	3,10	370	1,42
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	614	2,98	640	2,46
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	828	4,02	1.050	4,03
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	369	1,79	352	1,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	236	1,15	496	1,91
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	192	0,93		
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP SA	EUR	311	1,51		
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	535	2,60	872	3,35
ES0166300212 - ACCIONES NICOLAS CORREA SA	EUR	1.159	5,63	1.358	5,22
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	981	4,76	692	2,66
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	217	1,05		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	177	0,86		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	362	1,76	287	1,10
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	512	2,49		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			1.383	5,31
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA CO	EUR			242	0,93
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR			405	1,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.286</b>	<b>45,09</b>	<b>10.462</b>	<b>40,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.286</b>	<b>45,09</b>	<b>10.462</b>	<b>40,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.286</b>	<b>45,09</b>	<b>10.462</b>	<b>40,19</b>
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	386	1,87	1.175	4,51
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SA	EUR	457	2,22	594	2,28
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	750	3,64	983	3,77
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	344	1,67	475	1,82
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	210	1,02		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	174	0,85		
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	350	1,70	413	1,58
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	246	1,19		
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	136	0,66	253	0,97
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	410	1,99		
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	399	1,94	898	3,45
IT0003115950 - ACCIONES DE LONGHI	EUR	157	0,76	279	1,07
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	203	0,99	311	1,20
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	299	1,45	325	1,25
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	305	1,48		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	271	1,32		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	346	1,68	424	1,63
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	526	2,55	929	3,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BYZN9041 - ACCIONES Future Network	GBP	137	0,67	312	1,20
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	363	1,76	382	1,47
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	250	1,21		
DE000EVNKN13 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	177	0,86	247	0,95
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	183	0,89	446	1,71
FR0010208488 - ACCIONES JENGLIE SA	EUR	275	1,33	326	1,25
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	345	1,68		
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	92	0,45	141	0,54
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SRL	EUR	98	0,48	131	0,50
NO0010823131 - ACCIONES KAHOOT ASA	NOK	72	0,35	194	0,74
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA SASU	EUR	223	1,08	303	1,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	347	1,68		
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	591	2,87	898	3,45
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	196	0,95	296	1,14
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	711	3,45	1.265	4,86
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	616	2,99	658	2,53
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			395	1,52
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			390	1,50
BE0974283153 - ACCIONES MITHRA PHARMACEUTICALS SA	EUR			142	0,55
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR			216	0,83
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			305	1,17
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	GBP			261	1,00
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP			261	1,00
BE0003874915 - ACCIONES FAGRON	EUR			309	1,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10.645	51,68	14.937	57,36
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.645	51,68	14.937	57,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.645	51,68	14.937	57,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		19.931	96,77	25.399	97,55

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 del 2022 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.