

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

C/ Serrano, 69 28006 - 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: 5 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,37	-0,45	-0,32

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	1.471.804,17	1.397.443,42	7.808	6.711	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	594.356,33	514.142,98	918	912	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	63.951,00	26.946,89	6	4	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	127.081	151.390	121.194	
CLASE C	EUR	51.182	55.510		
CLASE I	EUR	5.480	2.894		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	86,3437	108,3338	89,1872	
CLASE C	EUR	86,1142	107,9670		
CLASE I	EUR	85,6920	107,3834		

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,30	-20,30	5,35	0,85	1,82	21,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,35	12-03-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,48	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	36,30	36,30	9,72	10,41	9,07	9,72			
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13	0,71			
Indice folleto	43,51	43,51	11,59	12,14	9,99	11,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,11	13,11	5,68	5,72	5,77	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,45	0,43	0,45	1,75			

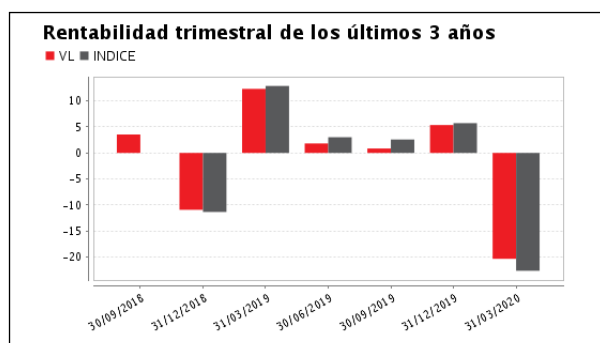
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-20,24	-20,24	5,42	0,91	1,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,35	12-03-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,48	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	36,30	36,30	9,72	10,41	9,07				
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13				
Indice folleto	43,51	43,51	11,59	12,14	9,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,90	13,90							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

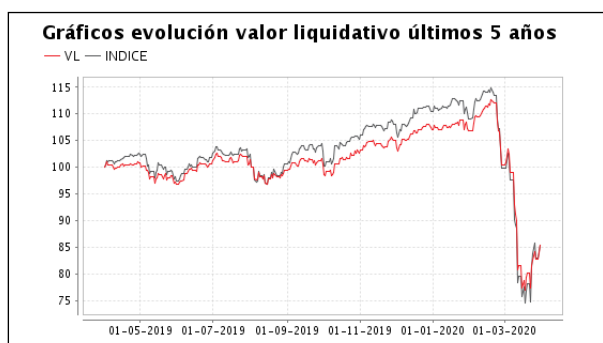
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,37	0,38	1,27			

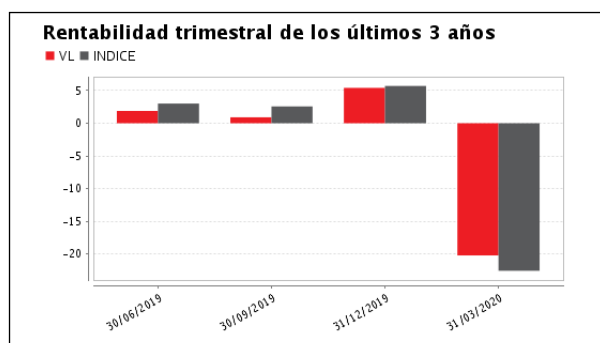
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-20,20	-20,20	5,48	0,20	2,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,35	12-03-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,48	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	36,30	36,30	9,72	10,61	9,06				
Ibex-35	50,19	50,19	12,90	13,22	10,91				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,36	0,13				
Indice folleto	43,51	43,51	11,59	12,14	9,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,89	13,89							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

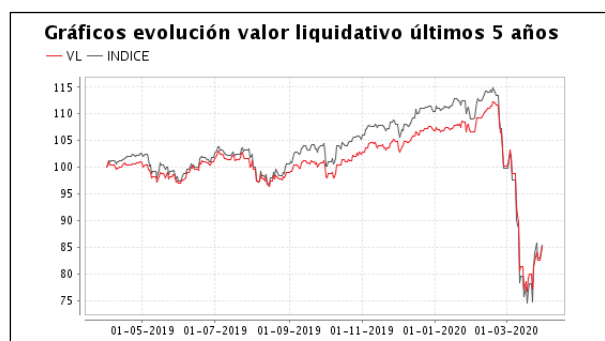
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,32	0,30	0,02	1,05			

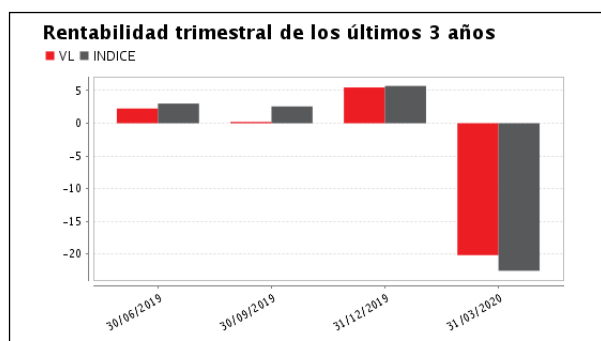
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	6.969.727	209.656	-2,90
Renta Fija Internacional	622.711	88.578	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	933.229	18.263	-6,25
Renta Fija Mixta Internacional	4.855.877	105.320	-6,45
Renta Variable Mixta Euro	546.776	21.435	-10,43
Renta Variable Mixta Internacional	9.795.137	182.364	-9,56
Renta Variable Euro	1.949.216	88.428	-29,89
Renta Variable Internacional	1.655.580	123.932	-22,08
IIC de Gestión Pasiva(1)	255.580	4.872	-8,15
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.084.656	25.875	-0,86
De Garantía Parcial	29.774	726	-0,49
Retorno Absoluto	124.593	6.640	-4,17
Global	945.987	58.431	-13,08
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.142.852	78.594	-1,53
IIC que Replica un Índice	667.848	6.300	-26,96
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.918		-3,92
Total fondos	33.599.462	1.019.843	-8,70

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	177.839	96,79	204.148	97,31
* Cartera interior	48.185	26,22	48.272	23,01
* Cartera exterior	129.655	70,56	155.875	74,30
* 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)	4.881	2,66	4.695	2,24
(+/-) RESTO	1.024	0,56	952	0,45
TOTAL PATRIMONIO	183.744	100,00 %	209.794	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)	209.794	181.997	209.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,94	8,99	10,94	33,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,17	5,29	-23,17	-579,11
(+) Rendimientos de gestión	-22,73	5,76	-22,73	-531,45
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	9,63
+ Dividendos	0,26	0,45	0,26	-37,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,94	5,29	-22,94	-574,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	26,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,03	-0,04	-224,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,47	-0,45	3,85
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	7,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-63,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,68
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	0,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	183.744	209.794	183.744	

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	48.185	26,22	48.272	23,01
TOTAL RENTA VARIABLE	48.185	26,22	48.272	23,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.185	26,22	48.272	23,01
TOTAL RV COTIZADA	129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL RENTA VARIABLE	129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	177.839	96,78	204.148	97,33

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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.

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 ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,1 - 0,05%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,44 - 0,21%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 83,22

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año ha estado marcado por la volatilidad surgida a finales del mes de febrero resultado de la progresiva extensión del brote de COVID-19 fuera de China, catalogado ya como pandemia por la OMS. Ello provocó que

los países afectados hayan establecido fuertes medidas de contención con impacto directo sobre su actividad económica. En el caso de España se decretó el estado de alarma el 14 de marzo.

El inicio de año estuvo marcado por los avances bursátiles y los índices norteamericanos S&P500 y Nasdaq y algunos índices europeos como el StoxxEurope600 y el Dax alemán anotaron sucesivos máximos históricos hasta la penúltima semana de febrero. Posteriormente, la incertidumbre sobre la duración y extensión de la pandemia así como sobre el impacto en crecimiento de las medidas de contención aplicadas provocó desplomes generalizados en los principales mercados bursátiles del mundo, con aumento de la volatilidad a niveles máximos históricos. En los últimos compases del mes de marzo se produjo una cierta estabilización del sentimiento inversor lo que permitió que los índices bursátiles encadenaran algunas sesiones de subidas.

La volatilidad también se hizo extensiva a los mercados de renta fija. El movimiento inicial fue de concentración de las compras en los bonos del gobierno alemán y del gobierno norteamericano por su tradicional carácter de activo refugio así como por las expectativas de políticas monetarias expansivas. Así, la TIR del bono del gobierno alemán anotó un nuevo mínimo histórico en -0,86% y la TIR del bono del gobierno americano también anotó mínimo histórico, del +0,54%. Posteriores tomas de beneficios, provocadas en parte por los planes fiscales anunciados por los gobiernos, han situado las TIREs a cierre de trimestre en -0,47% para el bono del gobierno alemán y en el +0,67% en el bono del gobierno americano. En el caso de otros países de la Zona Euro, han primado las ventas en bonos de gobierno y así la prima de riesgo italiana repuntó hasta superar los 275p.b. para reducirse posteriormente a 200p.b. una vez que el BCE aumentó su ritmo de compras mensuales de activos. 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 trimestre, a excepción del mercado italiano donde durante el mes de marzo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo.

En este contexto, los Bancos Centrales adoptaron desde el inicio de marzo medidas expansivas de cuantía histórica. En Estados Unidos la Reserva Federal bajó los tipos de interés oficiales desde la horquilla 1,75%-1,50% hasta la horquilla 0,25%-0% y ha implementado programas de compras de activos sin límite de cuantía junto con inyecciones directas de liquidez y mecanismos de financiación a la economía. En el caso del BCE además de aumentar las compras de activos en 120.000Mneuros hasta final de año, ha lanzado un programa especial, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), dotado con 750.000Mneuros y con mayor flexibilidad de compra tanto por países como por activos.

Asimismo, los principales gobiernos han implementado planes fiscales extraordinarios también de cuantía histórica para paliar los efectos en la actividad económica. España ha destinado 17.000Mneuros a ayudas directas, 100.000Mneuros a préstamos avalados por el Estado y 83.000Mneuros serían préstamos del sector privado a definir. En Alemania el conjunto de las medidas adoptadas representan más de un 20% de su PIB mientras que Estados Unidos ha aprobado un paquete fiscal de más de 2Bn\$ lo que supone casi un 10% de su PIB.

En los mercados de renta variable europeos, las caídas en el trimestre se tradujeron en un -25,59% para el EUROSTOXX 50, -25,01% en el DAX alemán, -28,94% en el IBEX35 y -24,80% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos las caídas fueron del -20,0% para el SP500 y del -14,18% para el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue también negativo y cayó un -20,04% en el trimestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -32,24% en el primer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,36% y el de 7 a 10 años subió un +0,08%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cayó un -6,19% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un -7,41%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también negativa con una caída del -13,38%. En cuanto a los bonos de gobierno, la TIR del bono español aumentó +20p.b. y la prima de riesgo cerró el trimestre en 115 p.b.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro cedió un -1,61% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina el euro se fortaleció un +5,0% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo* para las clases A, C 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* decreció en un 16,06% hasta 127.080.969 euros en la clase A, decreció en un 7,80% hasta 51.182.500 euros en la clase C y creció en un 89,38% hasta 5.480.089 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1.097 lo que supone 7.808 partícipes para la clase A, aumentó en 6 lo que supone 918 partícipes para la clase C y aumentó en 2 lo que supone 6 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante

el trimestre ha sido de -20,30% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -20,24% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -20,20% 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 y 0,30% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 5,48%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -10,35% para las clases A, C e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,45% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -22,08% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,29% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,35% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,39% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre 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 hemos incorporado cuatro nuevas compañías al fondo. Essilor-Luxotica, multinacional franco-italiana de gafas y lentes, CAF, compañía especializada en construcción de trenes y autobuses eléctricos, EDP, principal eléctrica portuguesa con fuerte exposición a energías renovables e Inditex, muy comprometida en programas de educación, bienestar social y ayuda humanitaria. Para hacer frente a los riesgos del Covid-19 hemos incrementado el peso en sectores defensivos como Salud a través de Grifols y UCB y Telecomunicaciones a través de Orange y Telefónica. Por el lado de las ventas, se han concentrado en compañías con riesgos puntuales derivados del coronavirus o una posición de elevado endeudamiento. Así, hemos desecho nuestra posición en compañías como Valeo, Wartsila, ACS, Saga, McCarthy & Stone, Legal & General y Allianz.

Sectorialmente estamos sobreponderados en energías renovables, servicios a la tercera edad, salud, tratamiento de residuos. Por el otro lado estamos infraponderados en bancos, productos de consumo y tecnología. Por regiones, el fondo sobrepondera países como España, Dinamarca y Francia, 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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,85%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs de 0%.

El riesgo asumido por las clases A, C e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 36,30%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 13,11% para la clase A, alcanzó 13,90% para la clase C y alcanzó 13,89% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 43,51% 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 2020 al 31 de marzo de 2020 es de 52.857 euros. Las ONGs son las siguientes: ACCION CONTRA EL HAMBRE, ALDEAS INFANTILES SOS, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER, AYUDA EN ACCION, CARITAS, CRUZ ROJA, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN, PLENA INCLUSIÓN, FUNDACIÓN CODESPA, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA, FUNDACIÓN ONCE, ISCOD, MANOS UNIDAS, MEDICOS MUNDI, OMP-DOMUND, SAVE THE CHILDREN, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD, FUNDACIÓN M^a JOSEFA RECIO, ACNUR, FUNDACIÓN ACOGIDA,

FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO.

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 trimestre de 2020 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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.974	2,71	4.990	2,38
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	9.853	5,36	10.133	4,83
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1.145	0,62	1.411	0,67
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.271	1,78	1.848	0,88
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA	EUR	1.424	0,78	2.137	1,02
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	4.317	2,35	5.920	2,82
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	4.411	2,40	4.251	2,03
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.932	1,05	1.535	0,73
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	5.918	3,22	6.735	3,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.787	0,97		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.478	1,35	1.060	0,51
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	346	0,19		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			2.881	1,37
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2.692	1,46	3.147	1,50
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	3.636	1,98	2.051	0,98
ES0134950189 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR			175	0,08
TOTAL RV COTIZADA		48.185	26,22	48.272	23,01
TOTAL RENTA VARIABLE		48.185	26,22	48.272	23,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.185	26,22	48.272	23,01
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.805	0,98		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.866	1,02		
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	6.530	3,55	5.852	2,79
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	4.537	2,47	5.625	2,68
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	1.398	0,76	2.055	0,98
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	2.276	1,24	2.783	1,33
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	2.477	1,35	4.158	1,98
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4.456	2,42	6.088	2,90
GB00BLT1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP			2.064	0,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.203	1,20	2.266	1,08
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR			830	0,40
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.148	1,17	2.886	1,38
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	56	0,03	57	0,03
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	3.508	1,91	3.505	1,67
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	4.738	2,58	3.461	1,65
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	6.081	3,31	1.287	0,61
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.114	1,15	4.060	1,94
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.737	0,95	1.943	0,93
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.995	1,63	3.359	1,60
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			933	0,44
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.715	0,93	2.113	1,01
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR			2.061	0,98
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.552	1,39	3.774	1,80
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	2.812	1,53	4.403	2,10
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	2.266	1,23	3.235	1,54
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.870	1,02	2.080	0,99
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4.087	2,22	4.973	2,37
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2.342	1,27	3.127	1,49
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.707	0,93	1.987	0,95
FR0011995588 - ACCIONES VOLTA ITALIA SA	EUR	2.161	1,18	1.925	0,92
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.240	2,85	7.485	3,57
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP			1.569	0,75
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.203	1,20	2.260	1,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	2.343	1,28	2.633	1,26
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	861	0,47	1.179	0,56
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.268	1,23	2.141	1,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.898	1,03	3.125	1,49
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF			877	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			931	0,44
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	3.128	1,70	609	0,29
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	2.593	1,41	2.689	1,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.800	3,16	4.051	1,93
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.833	1,00	1.935	0,92
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	2.274	1,24	3.982	1,90
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP			3.857	1,84
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.723	2,57	5.750	2,74
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCCARTHY AND STONE PLC	GBP			1.655	0,79
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			2.074	0,99
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			1.421	0,68
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.421	2,95	6.198	2,95
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	3.921	2,13	3.329	1,59
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	2.460	1,34	2.058	0,98
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.578	0,86		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	3.574	1,94	1.945	0,93
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			1.050	0,50
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	1.169	0,64	1.360	0,65
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	339	0,18		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.596	1,96	5.663	2,70
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			1.161	0,55
TOTAL RV COTIZADA		129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL RENTA VARIABLE		129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		129.655	70,56	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		177.839	96,78	204.148	97,33

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.

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)

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.