

SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 3085

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

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: 29/12/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Small Caps España es un fondo de Renta Variable Euro. El fondo invertirá como mínimo el 75% de su patrimonio en valores de renta variable de capitalización media/baja (fundamentalmente entre 15 millones de euros y 3.000 millones de euros). De ese porcentaje mínimo invertido en renta variable, al menos el 90% estará invertido en emisores españoles. El resto de la cartera de renta variable se invertirá en valores de emisores domiciliados en países europeos. No obstante, el fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en valores de emisores domiciliados en países emergentes. Los activos se negociarán en mercados principalmente de la zona Euro, sin descartar OCDE. El porcentaje que no se invierta en renta variable, estará invertido en valores de renta fija y depósitos a la vista con vencimiento no superior a 12 meses, la crediticia mínima de renta fija será de BBB- y duración media inferior a un año. en entidades de crédito de la Unión Europea o que cumplan la normativa específica de solvencia. Principalmente en los países europeo sin excluir países OCDE. La inversión en renta variable y/o en renta fija podrá realizarse directa o indirectamente (hasta un máximo del 10% del patrimonio, a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora). La exposición máxima a riesgo divisa será del 30% del patrimonio del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% IBEX Small Caps Total Return y 50% IBEX Medium Caps Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente 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 | 0,08 | 0,37 | 0,80 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,50 | -0,38 | -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 | 1.271.104,4 3 | 1.310.264,3 5 | 13.071 | 13.328 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 participación | NO |
| CLASE CARTERA | 35.725,87 | 40.296,02 | 33 | 45 | 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 | 256.148 | 366.195 | 398.489 | 642.150 |
| CLASE CARTERA | EUR | 8.041 | 13.006 | 11.513 | 20.349 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 201,5159 | 254,6389 | 225,4290 | 225,0641 |
| CLASE CARTERA | EUR | 225,0636 | 280,8444 | 244,4858 | 240,0328 |

(*)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 | | 0,50 | | 0,50 | 1,50 | | 1,50 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA A | | 0,10 | | 0,10 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | 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 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -20,86 | -11,28 | -5,75 | -5,36 | 1,48 | 12,96 | 0,16 | 6,48 | 26,17 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,38 | 05-07-2022 | -4,30 | 24-01-2022 | -10,37 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,30 | 07-07-2022 | 3,78 | 09-03-2022 | 4,42 | 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 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 19,64 | 16,47 | 18,70 | 23,38 | 13,07 | 13,83 | 23,05 | 10,94 | 9,45 |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | 12,36 | 12,88 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | 0,71 | 0,59 |
| Índice folleto | 17,06 | 14,43 | 16,36 | 20,11 | 14,10 | 13,32 | 25,58 | 10,66 | 9,34 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,50 | 13,50 | 13,50 | 13,44 | 13,44 | 13,44 | 13,88 | 9,90 | 9,90 |

(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 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 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,59 | 0,54 | 0,53 | 0,52 | 0,53 | 2,13 | 2,16 | 2,14 | 2,11 |

(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 CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -19,86 | -10,90 | -5,36 | -4,97 | 1,91 | 14,87 | 1,86 | 8,29 | 28,31 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,37 | 05-07-2022 | -4,29 | 24-01-2022 | -10,36 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31 | 07-07-2022 | 3,79 | 09-03-2022 | 4,43 | 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 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 19,64 | 16,47 | 18,70 | 23,38 | 13,07 | 13,83 | 23,06 | 10,94 | 9,45 |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | 12,36 | 12,88 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | 0,71 | 0,59 |
| Indice folleto | 17,06 | 14,43 | 16,36 | 20,11 | 14,10 | 13,32 | 25,58 | 10,66 | 9,34 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,39 | 13,39 | 13,39 | 13,31 | 13,31 | 13,31 | 14,05 | 9,53 | 8,31 |

(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 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,45 | 0,48 | 0,46 | 0,42 |

(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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 8.495.683 | 503.582 | -1,28 |
| Renta Fija Internacional | 1.479.018 | 228.643 | -2,54 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.881.165 | 50.336 | -1,12 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.646.911 | 52.179 | -2,81 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.058.648 | 35.643 | -2,16 |
| Renta Variable Euro | 1.583.123 | 150.648 | -8,23 |
| Renta Variable Internacional | 2.746.470 | 380.053 | -1,11 |
| IIC de Gestión Pasiva | 92.310 | 3.214 | 0,28 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 604.363 | 19.237 | -0,77 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 610.288 | 105.756 | -1,66 |
| Global | 20.189.059 | 624.001 | -1,10 |
| 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 | 2.715.537 | 206.935 | -0,14 |
| IIC que Replica un Índice | 826.935 | 112.909 | -3,02 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 1.795.206 | 79.197 | -3,17 |
| Total fondos | 46.724.716 | 2.552.333 | -1,59 |

*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 | 259.001 | 98,04 | 302.856 | 98,40 |
| * Cartera interior | 235.775 | 89,25 | 269.393 | 87,53 |
| * Cartera exterior | 23.225 | 8,79 | 33.462 | 10,87 |
| * 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) | 2.212 | 0,84 | 3.637 | 1,18 |
| (+/-) RESTO | 2.975 | 1,13 | 1.283 | 0,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 264.188 | 100,00 % | 307.776 | 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) | 307.776 | 340.572 | 379.201 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,28 | -4,26 | -12,93 | -31,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -11,60 | -5,63 | -22,39 | 81,84 |
| (+) Rendimientos de gestión | -11,06 | -5,10 | -20,82 | 91,78 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -22,63 |
| + Dividendos | 1,45 | 0,76 | 2,40 | 68,92 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,86 | -0,26 | -1,63 | 190,76 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -11,64 | -5,52 | -21,01 | 86,28 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,07 | -0,57 | -86,81 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3.226,17 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,53 | -0,54 | -1,57 | -12,57 |
| - Comisión de gestión | -0,49 | -0,49 | -1,46 | -10,64 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | -10,64 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -12,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,55 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -64,26 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -94,19 |
| + 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 | -94,19 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 264.188 | 307.776 | 264.188 | |

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 | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 259.001 | 98,06 | 302.955 | 98,43 |

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. 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 actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 7,45 - 2,54%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 31,32

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 399,47

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.245,43

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros/MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% 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 13,93% hasta 256.147.742 euros en la clase A y decreció en un 21,01% hasta 8.040.594 euros en la clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 257 lo que supone 13.071 partícipes para la clase A y disminuyó en 12 lo que supone 33 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -11,28% y la acumulada en el año de -20,86% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -10,90% y la acumulada en el año de -19,86% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,54% durante el trimestre para la clase A y 0,11% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,30%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,38% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,31%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,37% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,15% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -8,23% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,03% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,40% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestralicewatinferior 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.

Este último trimestre las mayores aportaciones a la cartera han llegado desde el sector de energías renovables, destacando especialmente Greenvolt, que cotizó al alza su reciente ampliación de capital realizada con el fin de financiar sus planes de crecimiento. También Acciona Energía ha tenido un comportamiento positivo durante el trimestre. Junto con las renovables, los bancos domésticos aparecen como otro de los ganadores del trimestre, a pesar del anuncio de una nueva tasa con la que el gobierno planea gravar al sector. Bankinter destaca como uno de los valores con mejor comportamiento de la cartera gracias al buen comportamiento en general de los bancos domésticos en un entorno de agresivas subidas de tipos por parte de los bancos centrales con las que pretenden frenar las altas tasas de inflación. Por el lado negativo, destacar el mal comportamiento del sector farmacéutico, liderando las pérdidas Grifols y Rovi. En Grifols ya estamos viendo una mejora en su división principal de Biociencia, donde se le ha abierto de nuevo el acceso a su principal materia prima, el plasma, una vez que se van levantando las restricciones a la movilidad ante la menor incidencia del Covid, pero ahora los inversores están poniendo el foco en su alto endeudamiento en un entorno de tipos al alza. Por parte de Rovi, el mercado está a la espera de nuevos catalizadores, descontando que reducirá gran parte del volumen de su negocio de fabricación para terceros, actualmente muy vinculado a la fabricación de vacunas para la Covid dentro de su acuerdo con Moderna. En Indra hemos visto como sigue lastrada hasta que se vayan despejando los problemas de gobernanza corporativa surgidos tras la toma de una posición relevante por parte de la SEPI y la posterior dimisión de la mayor parte de sus consejeros independientes.

Durante este trimestre hemos continuado incrementando peso en financieras a través de bancos domésticos españoles, a la vez que reducíamos la posición en BCP. Hemos aumentado la exposición a energía con la compra de GALP y hemos acudido a la IPO de OPDE Energy. En Viscofan hemos seguido incrementando nuestra posición.

Por parte de las ventas, hemos bajado peso en Acerinox por el impacto que pueda tener en sus cuentas los altos precios de la energía y una mayor debilidad de la demanda causada por una desaceleración más acusada de lo que podíamos esperar al inicio del año. Hemos rebajado exposición en Greenvolt, donde hemos realizado una toma parcial de beneficios tras su buen comportamiento a lo largo del año. Por último, hemos vendido una importante posición en FAES aprovechando que encontramos interés comprador cuando estaba cotizando cerca de los máximos del año.

A cierre del trimestre nuestras mayores posiciones eran Sacyr, Indra, Bankinter, Rovi, y Unicaja.

Sectorialmente tenemos mayor exposición al sector financiero (bancos domésticos) y en tecnología (Indra) mientras que estamos infrponderados en consumo.

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 2,00% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,01% como se puede ver en el cuadro

2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,06%. 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 riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 16,47%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 13,50% para la clase A y alcanzó 13,39% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 14,43% 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.

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 energéticos que 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.

El fondo incumplió el coeficiente de liquidez del 1%, con un 0.92% promedio mensual.

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 tercer 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 | % |
| ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE SA | EUR | 4.206 | 1,59 | 4.820 | 1,57 |
| ES0105611000 - ACCIONES SINGULAR PEOPLE | EUR | 673 | 0,25 | 677 | 0,22 |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA | EUR | 13.871 | 5,25 | 8.593 | 2,79 |
| LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL | EUR | 1.808 | 0,68 | 1.059 | 0,34 |
| ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU | EUR | 2.971 | 1,12 | 4.347 | 1,41 |
| ES0105561007 - ACCIONES PARLEM | EUR | 270 | 0,10 | 442 | 0,14 |
| ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA | EUR | 2.102 | 0,80 | 2.275 | 0,74 |
| ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON | EUR | 5.045 | 1,91 | 5.739 | 1,86 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 3.725 | 1,41 | | |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA | EUR | 1.281 | 0,48 | 2.949 | 0,96 |
| ES0105148003 - ACCIONES ATRYX HEALTH SA | EUR | 2.290 | 0,87 | 2.503 | 0,81 |
| ES0105621009 - ACCIONES SOLAR PROFIT | EUR | 489 | 0,19 | 530 | 0,17 |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA | EUR | 2.382 | 0,90 | 2.182 | 0,71 |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA | EUR | 5.441 | 2,06 | 7.968 | 2,59 |
| ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA | EUR | 5.180 | 1,96 | 7.470 | 2,43 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 7.017 | 2,66 | 11.025 | 3,58 |
| ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA | EUR | 1.762 | 0,67 | 1.708 | 0,55 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 4.829 | 1,83 | 5.625 | 1,83 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 7.784 | 2,95 | 17.350 | 5,64 |
| ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA | EUR | 1.929 | 0,73 | 2.150 | 0,70 |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR | 13.477 | 5,10 | 17.807 | 5,79 |
| ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE | EUR | 5.311 | 2,01 | 6.687 | 2,17 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA | EUR | 18.568 | 7,03 | 21.570 | 7,01 |
| ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE | EUR | 8.979 | 3,40 | 9.626 | 3,13 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA | EUR | 9.396 | 3,56 | 11.708 | 3,80 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 6.545 | 2,48 | 7.587 | 2,46 |
| ES0105449005 - ACCIONES IZERTIS SA | EUR | 3.769 | 1,43 | 3.741 | 1,22 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 10.877 | 4,12 | 8.607 | 2,80 |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA | EUR | 7.500 | 2,84 | 19.644 | 6,38 |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO | EUR | 13.063 | 4,94 | 11.067 | 3,60 |
| ES0112458312 - ACCIONES AZKOYEN SA | EUR | 7.747 | 2,93 | 9.306 | 3,02 |
| ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA | EUR | 5.701 | 2,16 | 6.087 | 1,98 |
| ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES | EUR | | | 1.344 | 0,44 |
| ES0173358039 - ACCIONES RENTA 4 S.A. | EUR | 11.135 | 4,21 | 11.598 | 3,77 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA | EUR | 19.237 | 7,28 | 17.277 | 5,61 |
| ES0105389003 - ACCIONES INVERSA PRIME SOCIMI SA | EUR | 2.130 | 0,81 | 2.253 | 0,73 |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA | EUR | 2.428 | 0,92 | 4.028 | 1,31 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR SA | EUR | 9.072 | 3,43 | 10.147 | 3,30 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA | EUR | 5.787 | 2,19 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 235.775 | 89,25 | 269.493 | 87,56 |
| PTNBA0AM0006 - ACCIONES NOVABASE SGPS SA | EUR | 1.311 | 0,50 | 1.489 | 0,48 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | EUR | 5.377 | 2,04 | 6.239 | 2,03 |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD | EUR | 2.326 | 0,88 | 2.260 | 0,73 |
| PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS S | EUR | 4.478 | 1,70 | 6.456 | 2,10 |
| CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC | GBP | 1.501 | 0,57 | 2.589 | 0,84 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 4.030 | 1,53 | | |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA | EUR | 4.202 | 1,59 | 4.667 | 1,52 |
| PTGNV7AM0004 - ACCIONES GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS S | EUR | | | 946 | 0,31 |
| PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA | EUR | | | 8.814 | 2,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 23.225 | 8,81 | 33.462 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 259.001 | 98,06 | 302.955 | 98,43 |

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.