

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe NET TR, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,50	0,95	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	2,06	2,64	-0,14

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.638.767,87	1.505.775,65	11.758	9.719	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	708.321,68	751.737,56	965	1.012	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	59.046,93	55.184,62	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	197.135	154.420	213.331	184.742
CLASE C	EUR	85.780	72.070	102.461	79.868
CLASE CARTERA	EUR	7.539	6.694	6.863	1.390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	120,2948	105,1772	128,5833	115,8400
CLASE C	EUR	121,1037	105,6201	128,8023	115,7476
CLASE CARTERA	EUR	127,6778	110,4112	133,5053	118,9585

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,37	5,88	-4,84	2,84	10,37	-18,20	11,00	6,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	03-10-2023	-2,87	15-03-2023	-10,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,04	10-10-2023	2,17	04-01-2023	5,48	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,86	11,63	10,36	9,31	15,32	19,36	12,48	23,55	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	11,24	9,94	10,91	9,47	13,99	18,58	12,25	28,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,95	11,95	11,95	11,95	12,10	12,26	11,39	12,31	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,44	0,44	0,43	0,42	1,73	1,74	1,74	

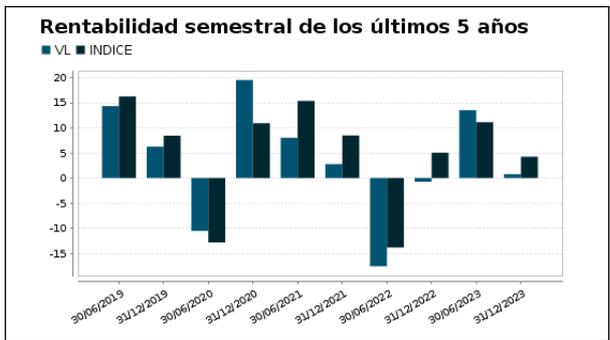
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,66	5,95	-4,78	2,91	10,44	-18,00	11,28	7,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	03-10-2023	-2,87	15-03-2023	-10,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,04	10-10-2023	2,17	04-01-2023	5,48	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,86	11,63	10,36	9,31	15,32	19,36	12,48	23,55	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	11,24	9,94	10,91	9,47	13,99	18,58	12,25	28,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,08	12,08	12,24	12,39	12,54	12,69	12,14	13,09	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,38	0,37	0,36	1,48	1,49	1,49	

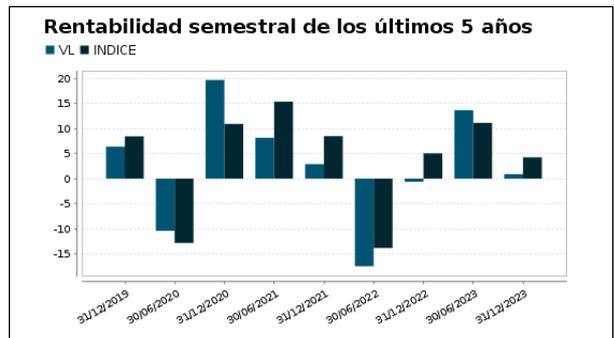
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,64	6,18	-4,57	3,12	10,67	-17,30	12,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	03-10-2023	-2,86	15-03-2023	-4,11	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,05	10-10-2023	2,17	04-01-2023	4,91	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,86	11,63	10,36	9,31	15,32	19,36	12,48		
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19		
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27		
Indice folleto	11,24	9,94	10,91	9,47	13,99	18,58	12,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,44	9,44	9,47	9,50	9,52	9,55	5,80		

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

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

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

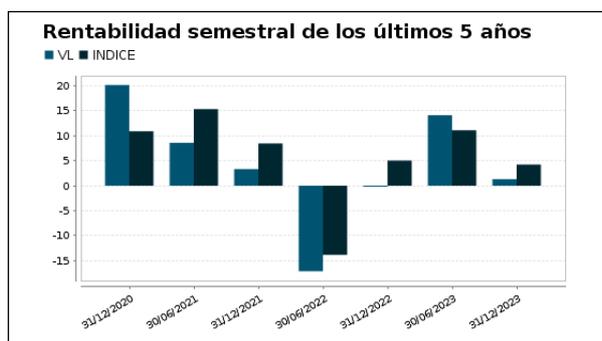
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.746.335	407.748	3,31
Renta Fija Internacional	874.527	120.462	4,45
Renta Fija Mixta Euro	1.017.470	16.136	4,00
Renta Fija Mixta Internacional	169.329	3.998	3,21
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	6.410	62	4,15
Renta Variable Euro	1.452.249	55.495	5,89
Renta Variable Internacional	3.474.608	437.683	3,79
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	441.414	14.233	2,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	330.921	116.740	2,27
Global	20.447.231	690.689	3,47
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	3.887.262	271.493	1,83
IIC que Replica un Índice	774.856	20.060	6,65

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
Total fondos	48.676.175	2.379.864	3,28

*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	276.248	95,11	254.146	91,76
* Cartera interior	42.197	14,53	30.027	10,84
* Cartera exterior	234.051	80,58	224.119	80,92
* 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)	12.633	4,35	20.258	7,31
(+/-) RESTO	1.574	0,54	2.553	0,92
TOTAL PATRIMONIO	290.455	100,00 %	276.957	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)	276.957	235.731	235.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,08	3,53	7,62	17,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	12,22	13,11	-91,78
(+) Rendimientos de gestión	1,83	13,15	14,89	-85,83
+ Intereses	0,07	0,07	0,14	10,10
+ Dividendos	0,61	1,78	2,39	-65,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,23	4,77	5,97	-73,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	6,16	6,04	-101,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,40	0,33	-116,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,03	0,02	-260,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,94	-1,78	-7,96
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,49	3,56
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	41,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,16	-81,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,32
+ 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	-18,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	290.455	276.957	290.455	

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	42.197	14,52	30.027	10,84
TOTAL RENTA VARIABLE	42.197	14,52	30.027	10,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.197	14,52	30.027	10,84
TOTAL RV COTIZADA	234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL RENTA VARIABLE	234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	276.249	95,10	254.057	91,74

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MSCI EUROPE INDEX 03/24	Futuros comprados	3.253	Inversión
Total otros subyacentes		3253	
TOTAL OBLIGACIONES		3253	

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

Modificación de elementos esenciales del folleto.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5273), al objeto de modificar la donación de parte de la comisión de gestión de las clases de participación CLASE A, CLASE C y CLASE CARTERA, así como incluir una nueva entidad beneficiaria. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I
Número de registro: 306954

INCORPORAN COMO ANEXO al contrato de fusión de fecha 27 de noviembre de 2023, la siguiente información:
ECUACIONES DE CANJE DEFINITIVAS:

I.1. Valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del contrato de fusión:

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase A) Valor Liquidativo (euros) 115,3965208942

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase C) Valor Liquidativo (euros) 116,1447275769

SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI Valor Liquidativo (euros) 41,0316681459

SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI (Clase A) Valor Liquidativo (euros) 98,7066285973

I.2. Las ecuaciones de canje definitivas, según resulta de los valores liquidativos reseñados en el apartado anterior, son las siguientes:

-0,355571102 participaciones del fondo SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase A) por cada participación del fondo SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI.

-0,855369190 participaciones del fondo SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase A) por cada participación del fondo SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI (Clase A).

-0,353280506 participaciones del fondo SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase C) por cada participación del fondo SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI.

-0,849858884 participaciones del fondo SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI (Clase C) por cada participación del fondo SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI (Clase A).

II. ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO RESULTANTE DE LA FUSIÓN

Los Estados Financieros del fondo resultante de la fusión, a fecha del otorgamiento del contrato de fusión, que comprenden:

- Balance de situación
- Cuenta de resultados

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como Sociedad Gestora de los fondos que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente): SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Denominación de los fondos fusionados (absorbidos): SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI y SANTANDER SELECCIÓN RV JAPÓN, FI

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de octubre de 2023.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar la gama de fondos de la gestora. El resultado de esta fusión será un único Fondo con mayor patrimonio, SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento

El fondo beneficiario (absorbente), que es un Fondo Solidario, va a realizar cambios sustanciales relativos a la parte de la comisión de gestión que se dona a diferentes ONG, que entrarán en vigor con la actualización del folleto explicativo, una vez transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de la presente comunicación.

A continuación, se describen las características actuales de las tres clases del fondo absorbente (que se mantienen sin cambios, excepto la Clase Cartera, que amplía su colectivo de inversores para incluir a los empleados del Grupo Santander). La Clase I del fondo absorbente se va a dar de baja.

Colectivo de inversores al que se dirige la Clase A y C: Cualquier tipo de inversor capaz de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Colectivo de inversores al que se dirige la Clase Cartera: IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander (nuevo), capaces de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Inversión Mínima Inicial (Clase A y Cartera): 1 participación

Inversión Mínima Inicial (Clase C): 100.000 euros

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (Clase A): 1,6%

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (Clase C): 1,35%

Comisión Gestión anual directa sobre el patrimonio (Clase Cartera): 0,5%

Comisión Gestión anual indirecta máxima sobre el patrimonio (Clase A, Clase C y Clase Cartera): 2,15%

Comisión Depositario anual directa sobre el patrimonio (Clase A, Clase C y Clase Cartera): 0,10%

Comisión Depositario anual indirecta máxima sobre el patrimonio (Clase A, Clase C y Clase Cartera): 1%

Comisiones máximas por inversión en IIC: Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones de gestión acumuladas aplicadas directa o indirectamente al fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Sobre la parte del patrimonio invertida en IIC, las comisiones máximas indirectas no superarán el 4,3% anual, en el caso de la comisión de gestión, y el 2% anual, en el caso de la comisión de depositaria.

El fondo absorbente va a incluir una nueva ONG beneficiaria de la donación de parte de la comisión de gestión del fondo, y va a modificar el importe máximo de dicha donación, quedando redactado en los siguientes términos:

La Gestora cede parte de la comisión de gestión de todas las clases. El importe máximo será 275.000euros/año (antes 250.000euros/año), si fuera inferior a 0,10% anual sobre el patrimonio del fondo: 15.000euros/año para Fundación Economistas sin Fronteras, 20.000euros/año para Programa de Becas Santander Equality (dirigido a mujeres) de las Universidades Españolas beneficiarias de la CRUE (nueva ONG beneficiaria), y el resto se repartirá equitativamente entre las demás ONG beneficiarias aquí citadas. La Gestora podrá cambiar las ONG según Comité Interno, eligiendo siempre entidades sin ánimo de lucro.

ONGs: FUNDACIÓN ECONOMISTAS SIN FRONTERAS (recibe importe fijo); UNIVERSIDADES ESPAÑOLAS DE LA CONFERENCIA DE RECTORES DE UNIVERSIDADES ESPAÑOLAS-CRUE (recibe importe fijo); ACCIÓN CONTRA EL HAMBRE; ALDEAS INFANTILES; ASOCIACIÓN ESPAÑOLA CONTRA EL CÁNCER; AYUDA EN ACCIÓN; CÁRITAS ESPAÑOLA; CRUZ ROJA ESPAÑOLA; PLENA INCLUSIÓN; ISCOD; MANOS UNIDAS; MEDICUS MUNDI; OMP-DOMUND; SAVE THE CHILDREN; ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD; ACNUR; EDUCO y las FUNDACIONES: DE AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN; CODESPA; ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA; HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA; ONCE; M^a JOSEFA RECIO; ACOGIDA; SECRETARIADO GITANO; RECOVER.

Asimismo, se informa que la vocación, objetivo de gestión y política de inversión del fondo absorbente SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI se mantiene sin cambios, conforme se describe a continuación:

Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe NET TR (EUR). El fondo se

gestiona con referencia a este índice tratando de batirlo (fondo activo), con un grado total de libertad de gestión respecto al índice.

Política de inversión:

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. Como mínimo el 70% de la cartera cumple con dicho Ideario Ético. El fondo tendrá mínimo un 50% de inversión sostenible.

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 cualquier sector, de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a capitalización, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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%.

En el Anexo 1 se incluye un cuadro comparativo de los fondos involucrados en la fusión, detallando las diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, así como una posible disminución del rendimiento.

4. Evolución de las carteras del fondo beneficiario y fusionados hasta la ejecución de la fusión

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente). Esta reestructuración se iniciará una vez finalizado el plazo legal de 30 días naturales contado desde la fecha de envío de la presente comunicación y finalizará antes de la ejecución de la fusión, en la medida de lo posible y siempre en interés de los partícipes.

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso (dado que la Gestora ha eliminado la comisión de reembolso del fondo absorbido SANTANDER SELECCIÓN RV JAPON, FI), podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

5.3 Derecho a obtener información adicional.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio de los fondos fusionados con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquellos como consecuencia de la fusión disueltos sin liquidación.

Las ecuaciones de canje serán el resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos fusionados (o, en su caso, de la Clase correspondiente de estos fondos) y el valor liquidativo de la Clase A, Clase C o Clase Cartera del fondo beneficiario, según corresponda. Los partícipes de los fondos absorbidos que provengan de una Clase Cartera, o que cumplan con los requisitos del colectivo de inversores al que se dirige la Clase Cartera del fondo beneficiario, serán absorbidos por dicha Clase Cartera. Los partícipes de los fondos absorbidos que cumplan con los requisitos de la Clase C del fondo beneficiario (Inversión Mínima Inicial de 100.000 euros) serán absorbidos por dicha Clase C, y el resto de los partícipes que no cumplan con tales condiciones, serán absorbidos por la Clase A del fondo beneficiario. En todo caso, los partícipes siempre serán asignados a la Clase más beneficiosa que les corresponda.

Las ecuaciones de canje definitivas se determinarán con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la segunda quincena del mes de noviembre de 2023.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

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 y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros)

: 2,66 - 1%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,88 - 2,21%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.108,45

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.700,49

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.208,77

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (COA0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed

subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y lo mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIRES de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIRES cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIRES y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió un +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIRES, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIRES desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, C y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 9,66% hasta 197.135.294 euros en la clase A, decreció en un 4,94% hasta 85.780.409 euros en la clase C y creció en un 8,41% hasta 7.538.980 euros en la clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2.039 lo que supone 11.758 partícipes para la clase A, disminuyó en 47 lo que supone 965 partícipes para la clase C y se mantuvo en 1 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 5,88% y la acumulada en el año de 14,37% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 5,95% y la acumulada en el año de 14,66% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 6,18% y la acumulada en el año de 15,64% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A, 0,37% para la clase C y 0,16% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,04%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,47% para las clases A y C. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,05%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,47% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,23% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,79% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 3,48% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 3,35% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 2,92% 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 segundo semestre cabe destacar el buen comportamiento de compañías como Grifols, beneficiada por mejoras operativas y el anuncio de venta de Shanghai RAAS. GN Store Nord, que ha experimentado una recuperación de su negocio de audio y ha conseguido despejar las dudas sobre su apalancamiento tras la ampliación de capital, y Elecnor, tras la venta de una de sus tres líneas de negocio por euros 1300mn, lo que equivale al 80% de su capitalización en el momento de la venta. Por el lado negativo, nos ha penalizado el mal performance de Orsted, tras el deterioro y cancelación de algunos proyectos, así como Teleperformance, que no consigue despejar las dudas sobre el impacto de la inteligencia artificial en su modelo de negocio, y Valeo, afectada por las dudas sobre su capacidad para reestructurar el negocio. Dentro de los cambios hay que destacar que estamos reduciendo el peso en Ahold, IMI y Capgemini, para reducir la exposición a sus respectivos sectores, e incrementando la exposición a SIG Group, Fresenius y GN Store Nord, que presentan una gran oportunidad de revaloración.

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 1,63% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,06% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,75%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, C y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 11,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,95% para la clase A, alcanzó 12,08% para la clase C y alcanzó 9,44% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,94% 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 julio del 2023 al 31 de diciembre del 2023 es de 152.137,77 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: ECONOMISTAS SIN FRONTERAS: 7.500 euros, PROYECTO CONJUNTO: 12.500 euros. En el Resto a las ONGS 116.475,77, que se reparten equitativamente entre, ACCION CONTRA EL HAMBRE: 4.853,12 euros, ALDEAS INFANTILAES SOS: 4.853,12 euros, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER: 4.853,12 euros, AYUDA EN ACCION: euros, CARITAS: 4.853,12 euros, CRUZ ROJA: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN: 4.853,12 euros, PLENA INCLUSIÓN: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN CODESPA: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA :4.853,12 euros, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN ONCE: 4.576,32 euros, ISCOD: 4.853,12 euros, MANOS UNIDAS: 4.853,12 euros, MEDICOS MUNDI: 4.853,12 euros, OMP-DOMUND: 4.853,12 euros, SAVE THE CHILDREN: 4.853,12 euros, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN Mª JOSEFA RECIO: 4.853,12 euros, ACNUR: 4.853,12 euros, FUNDACIÓN ACOGIDA:4.853,12 euros, FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO: 4.853,12 euros, FUNDACION RECOVER: 4.853,12 euros y EDUCO: 4.853,12 euros.

El importe cedido a las Universidades desde el 1 de enero del 2023 al 31 de diciembre del 2023 es de 15663 euros. Las Universidades y los importes correspondientes son las siguientes: Universidad de Vic: 5000 euros, Universidad de Valencia: 5000 euros, Universidad de las Islas Baleares: 5000 euros dicho pago se realiza anualmente.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

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

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis

financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

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

Durante el 2023, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 46,51% del total presupuesto destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 55.842,98 euros, lo que representa un 0,021% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente

forma:

-Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-Global-de-Voto-ES.pdf

-Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf

Principales cifras en 2023

La información de detalle* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

* Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2023 y los del trimestre al cuarto trimestre de 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	11.026	3,80	7.874	2,84
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	5.239	1,80	1.302	0,47
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4.049	1,39	3.819	1,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			4.503	1,63
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	99	0,03		
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	6.156	2,12	3.043	1,10
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	11.945	4,11	6.537	2,36
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3.683	1,27	2.948	1,06
TOTAL RV COTIZADA		42.197	14,52	30.027	10,84
TOTAL RENTA VARIABLE		42.197	14,52	30.027	10,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.197	14,52	30.027	10,84
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.683	1,96	6.767	2,44
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			4.146	1,50
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			2.826	1,02
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	2.922	1,01	4.834	1,75
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	742	0,26	968	0,35
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.173	2,13	5.597	2,02
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.413	1,86	4.970	1,79
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.858	0,98	6.352	2,29
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	4.122	1,42	4.768	1,72
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.483	1,20	3.302	1,19
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	4.426	1,52	3.587	1,30
GB00BJDQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	6.043	2,08		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.540	0,87	3.038	1,10
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			6.923	2,50
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.965	1,71	6.038	2,18
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	6.863	2,36	3.425	1,24
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	6.746	2,32	5.598	2,02
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	11.248	3,87	3.888	1,40
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.298	2,17	5.276	1,91
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	9.932	3,42		
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	9.179	3,16		
GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	4.006	1,38	3.751	1,35
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	6.747	2,32	6.613	2,39
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3.809	1,31	3.175	1,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			5.548	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK			8.131	2,94
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	10.761	3,70	5.801	2,09
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	8.143	2,80		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	3.574	1,23	3.052	1,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	12.393	4,27	8.331	3,01
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.794	0,96	3.291	1,19
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.757	0,95	3.016	1,09
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	2.942	1,01	8.233	2,97
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR			5.546	2,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR			5.678	2,05
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			8.336	3,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.715	1,28	3.613	1,30
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.414	2,21	4.482	1,62
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			3.233	1,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	5.244	1,81	3.630	1,31
FO0000000179 - ACCIONES BAKAFROST P/F	NOK	3.879	1,34		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	6.937	2,39	6.106	2,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.012	1,38	3.535	1,28
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3.155	1,09	7.312	2,64
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.331	0,46	1.222	0,44
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.981	2,40	5.589	2,02
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	10.242	3,53	4.032	1,46
DE000A268904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1.753	0,60		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	4.829	1,66		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.126	1,42	3.345	1,21
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK			3.544	1,28
GB00BGLP8L22 - ACCIONES IMI PLC	GBP			6.005	2,17
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR			3.962	1,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR			3.615	1,31
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.733	1,29		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	7.887	2,72		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.250	0,77		
TOTAL RV COTIZADA		234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL RENTA VARIABLE		234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		234.052	80,58	224.030	80,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		276.249	95,10	254.057	91,74

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

Sin información

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

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