

SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,48	-0,32

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.564.272,95	1.540.041,42	8.626	8.406	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	634.771,49	612.590,05	919	927	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	63.931,67	63.940,23	5	6	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	6.770,70	7.090,84	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	156.084	151.390	121.194	
CLASE C	EUR	63.249	55.510		
CLASE I	EUR	6.347	2.894		
CLASE CARTERA	EUR	692			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	99,7807	108,3338	89,1872	
CLASE C	EUR	99,6399	107,9670		
CLASE I	EUR	99,2755	107,3834		
CLASE CARTERA	EUR	102,1848			

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,13		0,13	0,20		0,20	patrimonio	0,03	0,04	Patrimonio
----------------------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,90	2,95	12,25	-20,30	5,35	21,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	21-09-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	15-07-2020	5,48	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,82	15,43	20,86	36,30	9,72	9,72			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71			
Indice folleto	31,28	16,88	27,77	43,51	11,59	11,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,58	12,58	12,85	13,11	5,68	5,68			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,44	0,44	0,43	0,45	1,75			

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,71	3,02	12,32	-20,24	5,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	21-09-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	15-07-2020	5,48	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,82	15,43	20,86	36,30	9,72				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
Indice folleto	31,28	16,88	27,77	43,51	11,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,36	13,36	13,63	13,90					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,37	0,38	0,37	0,38	1,27			

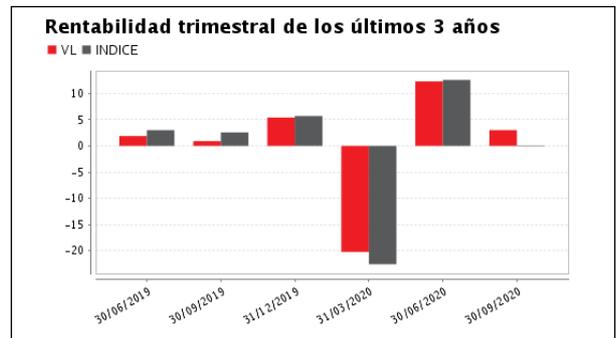
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,55	3,08	12,39	-20,20	5,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	21-09-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	15-07-2020	5,48	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,82	15,43	20,86	36,30	9,72				
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37				
Indice folleto	31,28	16,88	27,77	43,51	11,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,35	13,35	13,62	13,89					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,31	0,31	0,30	0,32	1,05			

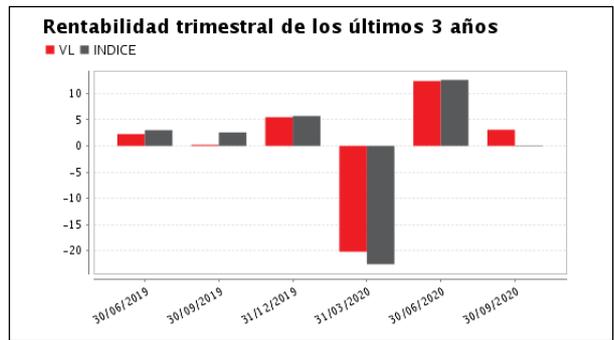
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,24							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	21-09-2020	-3,32	11-06-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	15-07-2020	3,18	18-05-2020		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,43							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
Indice folleto		16,88							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

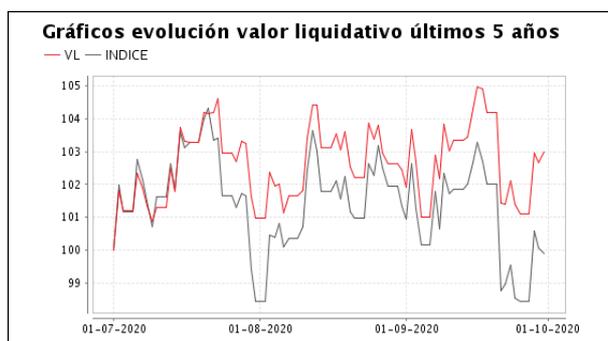
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,16	0,10						

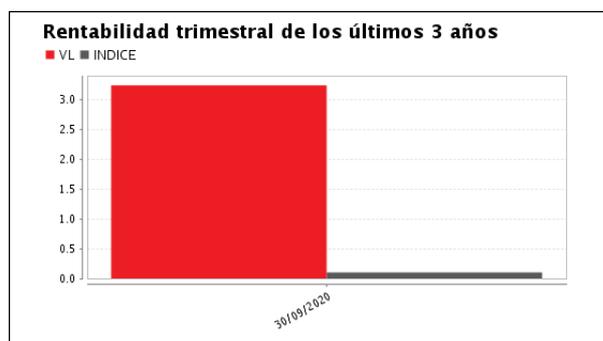
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.984.719	231.647	0,89
Renta Fija Internacional	768.558	94.109	1,13
Renta Fija Mixta Euro	5.252.619	128.543	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	5.355.736	138.584	1,31
Renta Variable Mixta Euro	1.212.635	40.287	-0,07
Renta Variable Mixta Internacional	10.631.742	219.282	2,06
Renta Variable Euro	1.405.024	78.074	-3,77
Renta Variable Internacional	2.305.806	186.816	2,19
IIC de Gestión Pasiva	133.156	4.222	1,60
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.269.413	69.941	0,37
De Garantía Parcial	28.107	727	-0,24
Retorno Absoluto	317.060	17.863	0,48
Global	829.013	61.387	1,61
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	3.047.597	129.496	0,26
IIC que Replica un Índice	590.139	6.126	-3,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	894.978	31.519	2,07
Total fondos	42.026.301	1.438.623	1,03

*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	221.198	97,71	204.735	95,06
* Cartera interior	60.524	26,74	56.225	26,11
* Cartera exterior	160.674	70,98	148.510	68,96
* 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)	3.940	1,74	8.960	4,16
(+/-) RESTO	1.234	0,55	1.675	0,78
TOTAL PATRIMONIO	226.372	100,00 %	215.370	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)	215.370	183.744	209.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,05	4,44	17,31	-48,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,86	11,41	-9,50	-71,84
(+) Rendimientos de gestión	3,30	11,89	-8,13	-68,84
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	40,22
+ Dividendos	0,34	0,90	1,46	-57,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,37	0,00	4,61	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,40	11,02	-14,13	-114,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,06	-60,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,49	-1,38	1,06
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-1,13	13,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	13,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-32,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,96
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,14	-60,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-51,09
+ 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	0,01	-51,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.372	215.370	226.372	

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	60.524	26,73	56.225	26,10
TOTAL RENTA VARIABLE	60.524	26,73	56.225	26,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.524	26,73	56.225	26,10
TOTAL RV COTIZADA	160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL RENTA VARIABLE	160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.198	97,72	204.735	95,07

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

Se ha registrado en CNMV el cambio de perfil de riesgo (indicador IRR) del fondo de referencia, aumentándose de 5 a 6 en una escala del 1 al 7.

La explicación de la subida en un escalón del perfil de riesgo del fondo se debe al aumento de la volatilidad de los mercados, como consecuencia de la pandemia actual ocasionada por la Covid 19.

Por todo ello, se cumple con lo dispuesto en las CESR's guidelines ya que durante 4 meses consecutivos, durante todas sus semanas, el IRR del fondo se ha mantenido en 6. El 6/03/2020 la volatilidad era de 16,30% (IRR 6). Este perfil de riesgo se mantiene hasta la actualidad.

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.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,21 - 0,54%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 661,93

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha caracterizado por el buen comportamiento de los mercados de renta fija europeos, tanto los bonos de gobiernos como la renta fija privada IG. En la renta variable, el periodo se caracterizó por subidas de las bolsas en el periodo julio-agosto, lideradas por la bolsa americana y especialmente por el sector tecnológico, para dar paso en septiembre a tomas de beneficios ante el retraso en las negociaciones en EEUU para aprobar un nuevo plan fiscal de estímulos a desempleados y familias y por las nuevas medidas restrictivas aplicadas en algunos países europeos. En el conjunto del trimestre, la bolsa americana anotó fuertes ganancias mientras que en las bolsas europeas, a excepción de la bolsa alemana, primaron las tomas de beneficios.

Respecto a la evolución de la pandemia de la Covid-19, el trimestre se caracterizó por la progresiva disminución de contagios en EEUU mientras que en algunos países europeos, en particular España, Francia y Reino Unido, los contagios comenzaron a aumentar a finales del mes de julio dando lugar a nuevas restricciones en algunas actividades económicas. En este contexto, los datos económicos en EEUU mantuvieron el tono de recuperación mientras que en la Zona Euro los indicadores adelantados PMIs anotaron retrocesos en los meses de agosto y septiembre especialmente en la parte de Servicios.

En cuanto a los hitos del trimestre, destaca sin duda el acuerdo logrado en julio por el Consejo Europeo para aprobar la iniciativa Next Generation EU que, junto con otros programas ya en vigor, supondrá una dotación de 750.000Mneuros en préstamos y transferencias a los países de la Unión Europea. Según las primeras estimaciones, Italia y España serán los países más beneficiados por estas ayudas. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE continuó implementando los diferentes programas de compras de activos, en particular, el PEPP, Pandemic Emergency Purchase Program, así como las subastas TLTROs III. En Estados Unidos, en su reunión de septiembre la Reserva Federal anunció la modificación de sus objetivos de política monetaria que se orientará a la consecución de un objetivo de inflación media, en el 2%, y de un mercado de trabajo que refleje un escenario de pleno empleo.

El apoyo institucional, tanto de la Comisión Europea como del BCE, ha tenido un impacto muy favorable sobre los mercados financieros y en particular en los bonos de los gobiernos de países periféricos. Durante el tercer trimestre, la prima de riesgo italiana siguió reduciéndose hasta los 139p.b al igual que la española que cerró el periodo en 77p.b. La TIR del bono alemán se redujo del -0,46% al -0,52% en el trimestre. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el periodo.

En los mercados de renta variable europeos, en el trimestre destacó la subida del +3,65% del DAX alemán, frente a las cesiones del -1,25% en el EUROSTOXX 50, -7,12% en el IBEX35 y -4,92% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +8,47% y del +11,02% en el Nasdaq. Ambos índices anotaron sucesivos máximos históricos en el periodo. En Japón, el Nikkei 225 subió un +4,02%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cedió un -1,64% en el tercer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,10% y el de 7 a 10 años subió un +1,46%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,98% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +2,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el tercer trimestre con una subida del +2,32%.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se fortaleció un +4,34% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina se mantuvo estable en el conjunto del periodo.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, C, Cartera e I, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 4,57% hasta 156.084.207 euros en la clase A, creció en un 6,75% hasta 63.248.589 euros en la clase C, decreció en un 1,42% hasta 691.862 euros en la clase Cartera y creció en un 3,07% hasta 6.346.848 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 220 lo que supone 8.626 partícipes para la clase A, disminuyó en 8 lo que supone 919 partícipes para la clase C, se mantuvo en 1 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 1 lo que supone 5 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,95% y la acumulada en el año de -7,90% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,02% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,24% y la acumulada en el año de -9.999,00% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,08% y la acumulada en el año

de -7,55% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A, 0,37% para la clase C, 0,16% para la clase Cartera y 0,31% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,92%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,65% para las clases A, C, Cartera e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,19% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,85% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,92% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 3,14% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,98% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

En este trimestre no hemos incorporado nuevas compañías al fondo, pero sí hemos aprovechado correcciones de mercado para incrementar nuestra exposición a valores cíclicos que han sido fuertemente castigados, pero no sufren un problema estructural y tienen un balance fuerte. Estamos hablando de compañías como Inditex, Essilor-Luxottica, Persimmon o ACS. También, hemos aprovechado para incrementar posiciones en compañías defensivas que han tenido un comportamiento débil puntual o tienen fuertes perspectivas de crecimiento como Solarpack, Orpea y SIG. Por el lado de las ventas, hemos terminado de vender una pequeña posición que nos quedaba en BNP Paribas y hemos tomado beneficios en JD Peets.

Sectorialmente estamos sobreponderados en energías renovables, salud e industria. Por el otro lado estamos infraponderados en bancos, productos de consumo y tecnología. Por regiones, el fondo sobrepondera países como España, Dinamarca y Francia, mientras que estamos infraponderados en Alemania, Inglaterra y Suiza.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,75%. 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.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2020 ha sido de 0,000% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

El riesgo asumido por las clases A, C, Cartera e I medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 15,43%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 12,58% para la clase A, alcanzó 13,36% para la clase C y alcanzó 13,35% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 16,88% 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 de 2020 al 30 de septiembre de 2020 es de 56.389 euros. Las ONGs son las siguientes: ACCION CONTRA EL HAMBRE, ALDEAS INFANTILAES SOS, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER, AYUDA EN ACCION, CARITAS, CRUZ ROJA, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN, PLENA INCLUSIÓN, FUNDACIÓN CODESPA, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA, FUNDACIÓN ONCE, ISCOD, MANOS UNIDAS, MEDICOS MUNDI, OMP-DOMUND, SAVE THE CHILDREN, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD, FUNDACIÓN M^a JOSEFA RECIO, ACNUR, FUNDACIÓN ACOGIDA, FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.542	2,01	4.361	2,02
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1.033	0,46	1.139	0,53
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			130	0,06
ES0171996095 - ACCIONES IGRIFOLS SA	EUR	8.972	3,96	10.012	4,65
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.836	1,69	3.684	1,71
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	1.701	0,75	1.846	0,86
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	2.950	1,30	2.327	1,08
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	4.502	1,99	6.586	3,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	3.227	1,43	1.780	0,83
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	5.939	2,62	6.250	2,90
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	4.205	1,86	3.949	1,83
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	3.559	1,57	3.690	1,71
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.910	0,84	2.095	0,97
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	7.284	3,22	3.655	1,70
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	5.047	2,23	2.095	0,97
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			104	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.817	0,80	2.522	1,17
TOTAL RV COTIZADA		60.524	26,73	56.225	26,10
TOTAL RENTA VARIABLE		60.524	26,73	56.225	26,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.524	26,73	56.225	26,10
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	4.659	2,06	5.222	2,42
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	3.571	1,58	4.213	1,96
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	8.600	3,80	7.512	3,49
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	2.134	0,94	1.993	0,93
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.376	1,05	2.309	1,07
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.441	1,08	2.384	1,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.580	1,58	3.352	1,56
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	3.528	1,56	1.624	0,75
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.467	1,97	4.855	2,25
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2.268	1,00	357	0,17
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	6.002	2,65	4.929	2,29
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	6.222	2,75	4.569	2,12
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.815	1,24	2.505	1,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.303	1,02	2.147	1,00
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.698	0,75	1.978	0,92
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.933	1,30	1.834	0,85
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.850	0,82	1.965	0,91
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4.068	1,80	3.565	1,66
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.837	0,81	1.942	0,90
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.920	1,29	3.318	1,54
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.907	0,84	1.921	0,89
BE0003739530 - ACCIONES JUCB SA	EUR	3.841	1,70	4.082	1,89
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	6.231	2,75	5.717	2,65
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			2.718	1,26
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	1.282	0,57	1.121	0,52
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7.637	3,37	5.003	2,32
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	2.873	1,27	1.758	0,82
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	1.981	0,88	2.435	1,13
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	2.727	1,20	2.811	1,31
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	4.852	2,14	5.814	2,70
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2.413	1,07	2.394	1,11
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS BV	EUR			758	0,35
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	6.419	2,84	4.673	2,17
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	5.796	2,56	4.492	2,09
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.857	2,50	5.431	2,52
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	2.301	1,02	2.407	1,12
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	2.458	1,09	2.474	1,15
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.737	2,98	6.384	2,96
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	52	0,02	54	0,03
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	6.737	2,98	6.835	3,17
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	2.232	0,99	1.360	0,63
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	2.773	1,22	2.366	1,10
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	6.032	2,66	5.118	2,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.928	1,29	2.759	1,28
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.535	2,00	5.052	2,35
TOTAL RV COTIZADA		160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL RENTA VARIABLE		160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		160.674	70,99	148.510	68,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		221.198	97,72	204.735	95,07

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.